

Notizie>Business>Kairos Partners: l'estate? Sarà laterale, con picchi di volatilità legati ai bassi volumi

LIQUIDITÀ E FINANCIAL REPRESSION SONO LE DINAMICHE SU CUI BASARE LE STRATEGIE

## Kairos Partners: l'estate? Sarà laterale, con picchi di volatilità legati ai bassi volumi

L'obbligazionario secondo Kairos SGR. Ne parla Vittorio Fontanesi, co-gestore dei fondi Kairos International Sicav Bond, Bond Plus e Dynamic.

Tag Business Strategie di investimento

Aziende Kairos Partner...

Funds People | 12 agosto del 2014 - 07:00 hrs.



Autore dell'immagine: immagine ceduta dall'entità

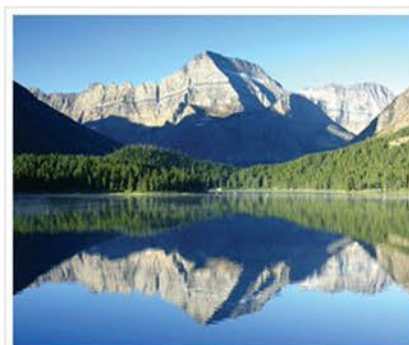
Le politiche di quantitative easing che stanno giocando un ruolo da protagonista nelle strategie delle maggiori banche centrali mondiali condizionano e condizioneranno in maniera determinante l'andamento del mercato finanziario. **Grande liquidità, infatti, combinata a una situazione di sostanziale financial repression, costituiscono dinamiche e prospettive di cui i gestori di Kairos sono ben consapevoli e di cui tengono conto per impostare le strategie di gestione dei comparti di investimento della SGR.**

Ne parla **Vittorio Fontanesi**, che si occupa in prima persona della gestione dei fondi di natura obbligazionaria. "Per quanto riguarda il fondo Kairos International Sicav (KIS) Bond sono stati minimizzati i movimenti di portafoglio e nella prima parte dell'anno si sono cominciate ad accumulare obbligazioni a tasso variabile e legate all'inflazione. Questa strategia ha un costo relativamente basso e garantisce una maggiore tranquillità rispetto al rischio tasso".

Se, dunque, queste sono le azioni adatte per un fondo come il Bond chiamato a contenere la volatilità mantenendo rendimenti coerenti, di diversa impostazione è il KIS Bond Plus, il cui obiettivo è ottenere performance in ogni condizione di mercato. "Negli ultimi mesi su questo fronte, spiega Fontanesi, è stata **ridotta l'esposizione al credito per strumenti illiquidi**. Si è cercato di spostare l'esposizione su strumenti ad alta liquidità come gli indici iTraxx sul credito e anche la gestione del tasso è stata dinamica. **L'estate? Siamo attendisti, aggiunge, e riteniamo che questo periodo sarà laterale, con rischi di improvvisi picchi di volatilità legati ai bassi volumi**".

Altra identità ancora quella del KIS Dynamic, fondo tattico e decorrelato alle asset class tradizionali. Il gestore Vittorio Fontanesi spiega a tal proposito che si preferisce ricorrere all'utilizzo di "strumenti derivati, mantenendo un portafoglio estremamente liquido e gestendo l'esposizione tramite l'indice iTraxx Crossover e l'esposizione valutaria su dollaro e sterline, ora nel complesso pari al 10%".

ENTRA



**all funds BANK** Fund Radar  
Leaders In Open Architecture  
Cerca e confronta fra più di 14.000 f  
[Cerca](#)

NEWSLETTER

Iscriviti inserendo la tua email

[Registrati](#)

Gli articoli più letti

1. **L'importanza dell'indice di sharpe al momento di selezionare un fondo di**