

# BOND: VELOCITÀ E DIVERSIFICAZIONE

Lorenza Roma  
twitter @lorenzaroma\_

**D**opo un lungo periodo di tassi sotto la soglia dello zero, ora prossimi ad una risalita, un approccio flessibile e diversificato continua a rivelarsi un valido strumento per investire nel mondo obbligazionario. Parola di **Rocco Bove**, responsabile obbligazionario di **Kairos Partners SGR** e gestore del fondo obbligazionario flessibile KIS Bond Plus.

**Come bisogna muoversi nello scenario attuale caratterizzato dalla crescita dell'inflazione e dal rialzo dei tassi di interesse?**

Ci troviamo alla fine di un lungo ciclo caratterizzato da tassi bassi e inflazione contenuta. In questo nuovo scenario ormai da diversi mesi osserviamo un rialzo dell'inflazione, che potrebbe essere più duraturo e persistente del previsto, anche rispetto a quello che le Banche Centrali si aspettavano. Chi si occupa di mercato obbligazionario deve prediligere un approccio dinamico e deve essere pronto ad aggiustare il proprio posizionamento, alla luce di un contesto sostanzialmente diverso da quello di cui abbiamo goduto negli ultimi due anni. La flessibilità è dunque la risposta, ovvero essere in grado di adeguarsi velocemente al nuovo contesto e cogliere le opportunità che inevitabilmente si creano quando c'è un movimento così veloce.

**Quali sono le prospettive per il mercato obbligazionario?**

Il mercato obbligazionario del 2022 ha davanti a sé un anno potenzialmente complicato perché la strada che va verso la normalizzazione delle politiche monetarie inevitabilmente passa da tassi più alti sia sulla parte breve che sulla parte lunga della curva. In uno scenario come quello attuale, caratterizzato da volatilità e da movimenti violenti, si possono però aprire delle buone opportunità per il mercato obbligazionario. In contesti economico-finanziari piuttosto complessi, come quello in corso, per approcciare il mondo bond risulta necessario uno stile di gestione attivo e flessibile, basato sulla diversificazione del portafoglio. Le strategie di investimento devono infatti potersi adattare alle mutevoli condizioni di mercato.

**Cosa distingue il fondo KIS Bond Plus dagli altri presenti sul mercato? In termini di performance quali sono le vostre aspettative?**



Rocco Bove  
KAIROS PARTNERS SGR

La principale caratteristica è che fin dal lancio nel 2011, KIS Bond Plus sfrutta tutti i gradi di flessibilità all'interno del mondo fixed income cercando la decorrelazione rispetto all'andamento dei tassi. Infatti il fondo guarda a 360 gradi a tutti i segmenti dell'obbligazionario: il portafoglio è costruito secondo i principi della diversificazione e della selettività, utilizzando tutti gli strumenti del mercato obbligazionario per adattarsi ai diversi contesti economici. KIS Bond Plus vanta dieci anni di storia e le performance registrate sono la testimonianza del lavoro svolto. Il mercato obbligazionario che andiamo ad affrontare oggi si presenta più interessante rispetto allo scenario di fine 2021. Di conseguenza, porsi come obiettivo un rendimento del 3-4% potrebbe essere ragionevole.

DAL LANCIO  
IL FONDO KIS BOND PLUS  
SFRUTTA TUTTI I GRADI  
DI FLESSIBILITÀ CERCANDO  
DECORRELAZIONE  
RISPETTO ALL'ANDAMENTO  
DEI TASSI