Un fondo per deposito | Interview with our Fund Manager Fabrizio Biondo

We publish this good interview with our Portfolio Manager Fabrizio Biondo edited by Paola Valentini, released in June 4 Saturday issue of Milano Finanza

1) Quali risultati sta facendo con il suo fondo obbligazionario High Yield ultra-breve termine?

Nell'ambito del mercato High Yield a breve e ultra-breve termine gestiamo due prodotti, caratterizzati da alta generazione di reddito e forte controllo della volatilità. Il primo, Lemanik Active Short Term Credit, mantiene la vita media del portafoglio sotto i dodici mesi, riducendo all'osso la sensitività attesa al mercato (al 20-25%) e generando liquidità in modo costante attraverso i frequenti rimborsi di obbligazioni; la performance a un anno è leggermente positiva in un periodo in cui l'indice globale di riferimento ha perso circa il 13.5% in euro, mentre nel corso del 2022 è negativa di circa 1% a fronte di perdite per il mercato pari a circa il 12.25% in euro (con una sensitività realizzata <10%). Il secondo, Lemanik Spring, estende la vita media del portafoglio fino a due anni, e gestisce in modo dinamico la maggiore sensitività attesa (40-50% circa) con derivati di credito liquidi, consentendo maggiore generazione di reddito ed una efficiente ottimizzazione del profilo rischio-rendimento; la performance ad un anno largamente positiva (tra +2% e +3%) e positiva nel 2022 (tra +0.20% e +0.50%) spicca rispetto all'andamento estremamente negativo del mercato. La volatilità annuale di entrambi i prodotti si attesta sotto il 2% e pienamente in linea con gli obiettivi.

2) Perché è adatto in questa fase?

Entrambi i prodotti sono adatti, per ragioni diverse. Grazie alle scadenze molto brevi e alla costante generazione di liquidità (oltre il 50% del portafoglio scade in un anno), Lemanik Active Short Term Credit offre vantaggi sia in chiave reddituale che di protezione del capitale: mentre tassi e spread di credito salgono, il portafoglio si mantiene resiliente grazie alla sua durata media finanziaria ultra-bassa, e reinveste a condizioni progressivamente più favorevoli, cioè a rendimenti più elevati; la liquidità può essere invece accumulata in portafoglio in modo molto rapido qualora il mercato fronteggi un momento di panico e gli investitori desiderino uscire, mettendo il Fondo al riparo da rischi di congelamento. Lemanik Spring ha invece dalla sua una più elevata generazione di reddito, che agisce da cuscinetto protettivo, e la possibilità di proteggersi dalle oscillazioni sfavorevoli del mercato grazie a derivati liquidi ed efficienti; gli stessi strumenti danno inoltre una straordinaria opportunità nelle fasi, come questa, in cui la volatilità cresce, aprendo la strada ad investimenti di valore relativo in ambito geografico, settoriale, o di singolo nome….

…continue reading on Milano Finanza website

Read the pdf with the full interview

Share on facebook
Share on twitter
Share on linkedin