

PUNTIAMO SU

Le idee più interessanti dai migliori gestori di fondi

Interviste a Guido Alliod, Stephen Chang, Anne-Christine Farstad e Daniel Lyons

a cura di Alessandro Bergonzi



Guido Alliod

Alicanto Capital

Fondo: *Alicanto Capital - Alpi Macro Trend*

Settore: Global Bonds

“Alpi Macro Trend è un fondo flessibile absolute return globale che investe in titoli obbligazionari, azionari, valute e altri asset”, racconta il fund manager di Alicanto Capital, Guido Alliod, prima di approfondire le strategie che vengono utilizzate negli investimenti. “La prima è di tipo ‘Cash&Bond’ e grazie

a un software proprietario individua tra oltre 2.000 bond (governativi e corporate) titoli che presentano disallineamenti di prezzo che si riducono nel breve o medio periodo”. Una strategia unicamente a lungo termine che si basa sulle opportunità offerte dal mercato, a cui se ne aggiunge una seconda di tipo “macro”. In questo caso, Alliod, che gestisce il fondo insieme ad Andrea Salza, si affida a modelli che analizzano serie storiche su tutte le principali asset class, permettendo così di evidenziare i trend e le inversioni di trend. “Le strategie macro e l’allargamento dell’universo investibile sono stati inseriti nel febbraio 2021, per continuare a creare valore con bassa correlazione in un mercato che aveva tassi di interesse dei titoli a reddito fisso intorno allo zero o negativi. In un contesto completamente mutato, come l’attuale, la strategia sta dimostrando di muoversi molto bene grazie alla propria dinamicità. Guardando in prospettiva, l’aumento del volume degli scambi sui mercati obbligazionari retail è un segnale molto importante perché terreno fertile per un bacino decisamente maggiore di opportunità per la strategia”.