

Il nuovo mondo dei *bond*: come guardare ai portafogli obbligazionari nel 2022

Dopo oltre un decennio di misure di stimolo economico, diverse tra le principali banche centrali si trovano nella condizione di dover riportare le politiche monetarie su un sentiero di normalizzazione. Lo scenario di arrivo potrebbe essere quello di un mondo caratterizzato da tassi superiori rispetto a quelli attuali e da *spread* più ampi. Questo percorso di aggiustamento, che parte da un livello dei rendimenti negativi e comunque insufficienti a compensare un movimento dei prezzi, impone una seria riflessione agli enti previdenziali, alla luce della quota rilevante di attivi nei segmenti del reddito fisso e del proprio mandato istituzionale. In questo scenario diventa quanto più importante considerare l'introduzione di approcci più ampi e flessibili nel portafoglio obbligazionario. Tale flessibilità si declina in termini di gestione dinamica delle *duration*, ampiezza dell'universo investibile in termini di geografia, tipologia di emittente e *rating*, selezione attiva e approccio *benchmark-agnostic*. Prendere consapevolezza che il mondo dei *bond* stia cambiando permette di affrontare al meglio le sfide imminenti e di cogliere le opportunità che si presenteranno, tutelando gli obiettivi di rischio-rendimento rilevanti per un investitore di lungo termine.

Lorenzo Saggiorato, Responsabile Investitori Istituzionali AcomeA SGR

Laureato in Discipline Economiche e Sociali all'Università Bocconi, Lorenzo è responsabile per AcomeA delle relazioni con gli Investitori Istituzionali e i *Fund Selector*.

Lavora a stretto contatto con i *portfolio manager* e il *team* di ricerca e affianca la clientela nell'individuare e gestire soluzioni di investimento. Nel 2022 ha conseguito la certificazione *EFFAS Certified ESG Analyst®* (CESGA).

Lorenzo Saggiorato, Responsabile Investitori Istituzionali AcomeA SGR

Email: lorenzo.saggiorato@acomea.it



AcomeA SGR

AcomeA SGR è una società indipendente specializzata in fondi comuni d'investimento e mandati a gestione attiva. AcomeA nasce nel 2010 dall'iniziativa di un gruppo di gestori e imprenditori con una lunga esperienza nel settore: Alberto Foà, Giordano Martinelli, Giovanni Brambilla, Matteo Serio e Daniele Cohen. Il patrimonio gestito ammonta a oltre 2,8 miliardi di euro*. La strategia di investimento predilige un approccio *value contrarian*, affidandosi a una valutazione razionale dei titoli, indipendentemente dal consenso sui mercati e supportata dall'attività del *team* di ricerca interno. Il metodo di lavoro e i risultati raggiunti hanno portato a ottenere diversi premi e riconoscimenti, tra cui il Premio Alto Rendimento promosso dal Gruppo24ORE per le ultime otto edizioni consecutive. Dal 2021 AcomeA aderisce in qualità di *Premium Partner* al programma *Sustainable Finance Partnership* di Borsa Italiana.

AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

*Fonte: Assogestioni, dicembre 2021

Matteo Serio, Partner e Direttore Commerciale AcomeA SGR

Email: matteo.serio@acomea.it

Sito web: www.acomea.it