



TENDERCAPITAL

TENDERCAPITAL

Rassegna Stampa del 25/06/2018

INDICE

TENDERCAPITAL

23/06/2018 Milano Finanza

La via alternativa

4

TENDERCAPITAL

1 articolo

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

La via alternativa

Secondo Monti (Tendercapital) per affrontare i mercati, oggi più volatili che in passato, è fondamentale essere attivi e flessibili

di Salvatore Licciardello

Non ci sono indici da battere, piuttosto rendimenti e difesa del valore dell'investimento. Soprattutto in questa fase dove i mercati finanziari viaggiano fuori dagli schemi. Negli ultimi 12 mesi l'indice dei tecnologici

Nasdaq ha visto una performance del 27% contro solo il 16% del Dow Jones e addirittura il -2,2% dell'indice azionario europeo DJ Stoxx. Solo in pochi casi si era verificata la divergenza in atto tra i principali mercati. Dunque, per quanto numerosi e sofisticati i tradizionali benchmark basati

sulle macro aree o sui settori, devono essere superati. Da qui il successo crescente della gestione attiva e alternativa di portafoglio basata su strumenti di investimento più sofisticati.

Secondo Daniele Monti, head of sales di Tendercapital, intervistato da Class Cnbc per Fondi & Gestioni, le performance delle diverse asset class hanno smesso già da essere allineate

mentre lo scenario macroeconomico globale è ancora ricco di opportunità. A patto di selezionare il meglio e alleggerire le poste eccessivamente valutate. I fondi alternativi rappresentano una parte importante dell'offerta del gestore Tendercapital di Moreno Zani. Il chairman e azionista italiano con esperienze in Unicredit e Crédit Agricole vanta un team di gestione indipenden-

te coadiuvato da Giovanni Conte, vicepresidente e Alessandro Charini, chief executive officer.

«Se in Usa la forza del ciclo economico ha creato aspettative di accelerazione dei tassi di interesse», rileva Monti, «in Eurozona il mercato del lavoro resta disomogeneo in assenza di pressione salariale sui prezzi. Da qui prevediamo un percorso

di uscita dall'espansione mone-

taria estremamente graduale». Ma è chiara la tendenza in atto. «La salita delle curve dei tassi generata dai nuovi livelli di inflazione porta a preferire un profilo difensivo di portafoglio. Da un lato attraverso una diversificazione delle strategie, una duration contenuta, ma anche con il mantenimento di un consistente buffer di liquidità», dice Monti.

I fondi Tendercapital, per la parte obbligazionaria, hanno mantenuto un'ampia diversificazione su 94 posizioni complessive. Prosegue il graduale aumento della componente cedolare variabile o mista per un posizionamento verso una politica monetaria meno accomodante nella seconda parte del 2018.

Dice Daniele Monti: «Di recente Banca Generali ha siglato un accordo che prevede la distribuzione dei fondi Tendercapital sulla sua piattaforma e attraverso la rete dei consulenti. Questo allarga la possibilità di far conoscere le nostre strategie anche a un segmento di investitori che si caratterizza per la sua ampiezza». Oltre ai cinque fondi di stampo tradizionale Ucits, tra cui Bond Two Steps, Secular Euro, Short Duration e Target Italy, il gestore propone ben nove fondi alternativi. Di questi, alcuni sono dedicati a settori specifici (health care, real estate) mentre tra gli altri spiccano i fondi Real Assets e il fondo Multi Asset. Tendercapital Real Assets, in particolare, investe in energie rinnovabili, infrastrutture e immobili con particolare attenzione al Sud Italia. (riproduzione riservata)



Daniele Monti

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

