

Così funziona l'asset allocation dinamica guidata dal livello di rischio obiettivo



“Convivere con l’incertezza. Aiutare i clienti ad affrontare la volatilità” è il titolo della conferenza tenuta da [BNP Paribas IP](#) mercoledì 6 aprile in occasione del *Salone del Risparmio 2016*. **Federico Trianni**, Senior Sales Manager della società, ha aperto l’incontro sottolineando che **siamo in una fase di mercato particolare** che a sua volta **rappresenta il momento giusto per considerare asset allocation e gestione dinamiche e flessibili del portafoglio in un contesto di volatilità in aumento**,

Trianni ha quindi introdotto il team di gestione del fondo **Parvest Diversified Dynamic**, un prodotto della categoria Diversificati Globali, presentando **Andrea Mossetto**, Senior Investment Specialist **THEAM - BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS**, e **Tarek Issaoui** Head of Flexible Solutions **THEAM - BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS** (Portfolio Manager di Parvest Diversified Dynamic). Il Parvest Diversified Dynamic presenta un approccio d’investimento strutturato in due fasi. Innanzitutto **può investire su un’ampia gamma di strumenti finanziari**, beneficiando dell’esposizione su azioni, obbligazioni e una serie di attivi diversificati. Il portafoglio viene gestito in maniera flessibile per reagire prontamente all’evoluzione dei mercati. In secondo luogo, il fondo si pone **come obiettivo il mantenimento di un livello di rischio stabile, grazie ad una tecnica innovativa di costruzione del portafoglio**. Il gestore, infatti, tiene sotto controllo la volatilità di ciascun attivo al fine di ottenere un’esposizione controllata al rischio e mantenere la volatilità del portafoglio vicino al 7,5%.

Nel dettaglio Andrea Mossetto, nel suo intervento, ha subito messo in evidenza che **la volatilità attuale dei mercati non è eccessivamente alta** ma è invece in realtà tornata su livelli normali dopo un periodo anomalamente basso. Nell’approccio del fondo la volatilità innesca azioni e operatività sul portafogli

Rappresenta in pratica l’indicatore con cui si vende e si compra: **il risultato di una Strategia innovativa chiamata “Isovol”**. Mossetto ha usato un esempio molto semplice quanto efficace, la gestione di una barca a vela. Cosa si fa in questo caso infatti? Se c’è vento forte si monta una vela piccola, se il vento è scarso si sceglie una vela grande. Semplificando al massimo, cosa punta a fare quindi il Parvest Diversified Dynamic? Massimizzare il rendimento dato un rischio fisso (7,5%). Per farlo, però, si studia anche attentamente la vibrazione della volatilità.

Il fund manager **Tarek Issaoui** ha a sua volta illustrato esempi concreti di movimenti fatti nell’ultimo anno nel portafoglio, “sicuramente un periodo non facile per molti gestori”. Esempi che hanno permesso alla platea di consulenti e professionisti di comprendere ancora meglio i vantaggi della strategia Isovol.