

## I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

agli investitori un punto di ingresso interessante». La tabella Fida in pagina, che accorpa i fondi obbligazionari, sia governativi sia societari, di tipo investment grade per rendimento da inizio anno, mostra una performance media da gennaio piuttosto magra (+0,6%), che si confronta però con un più interessante (sempre valutato anche in ottica di diversificazione) +2,1% su un orizzonte annuo e un +4% su prospettiva triennale.

**Guida la top 10** un prodotto di Amundi, l'IS Global Agg 500M AE (+4% da gennaio), che è un fondo indicizzato. **Frederic Hoogveld**, head of product development & specialists-Etf, indexing & smart beta della società, spiega che «scegliere uno strumento di questo tipo, composto da titoli con rating investment grade, può essere utile per mitigare il rischio di credito nell'allocation core». Nel contesto attuale, in cui «le pressioni inflazionistiche sostenute incoraggeranno politiche monetarie più rigide, generando aspettative di tassi d'interesse più elevati», gli investitori saranno spinti «a completare la loro allocatione aggiungendo strategie legate all'inflazione e obbligazioni a breve scadenza, a copertura della performance del portafoglio». In questo contesto di mercato poi, conclude il money manager, «può essere utile inte-

## I MIGLIORI FONDI OBBLIGAZIONARI INVESTMENT GRADE PER RENDIMENTO NEL 2022

Nome	Nome società	Categoria Fida	Rendimento anno corrente	Rendimento a 1 anno	Rendimento a 3 anni
Amundi IS Global Agg 500M AE	Amundi	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	4,03%	2,10%	-
AZ F.1 Bond Negative Duration A-AZ FUND	Azimut Investments	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	1,16%	-	-
New Millennium Augustum ExtraEuro HGBond L	Natam Management Company	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	0,62%	3,99%	4,35%
Mediolanum CH Intern. Income LA	Mediolanum Internat. Funds	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	0,39%	2,00%	-0,12%
AB FCP I Short Duration Bond Ptf. A2	Alliance Bernstein	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	0,31%	5,21%	3,32%
CompAM Active Liquid Strategy B	Waystone Manag. Comp.	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	0,08%	5,28%	17,57%
SISF Securitised Credit C	Schroder Inv. Mgmt	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	0,04%	0,04%	-0,40%
Base Investments Sicav Bonds Multicurrency	Edmond de Rothschild Am	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	-0,09%	0,66%	-3,44%
EF Global Bond R	Eurizon Capital	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	-0,12%	1,23%	8,11%
TLux Global Investment Grade Credit Opp ZE	Threadneedle Management	Obb. Glob. - Corp. e Gov. IG	-0,16%	-1,52%	2,84%

Performance calcolate sui dati disponibili il 03/02/2022. Classi retail in euro a capitalizzazione dei proventi

Fonte: Fida

GRAFICA BY MILANO FINANZA

grare l'allocatione con fondi ed Etf indicizzati all'inflazione o a tasso variabile, per contenere ulteriormente il rischio tassi».

**Anche Mediolanum International Funds** compare in classifica, con il CH International Income (+0,4% nel 2021, +2% a un anno). In un mercato in cui i bond societari investment grade si stanno muovendo di pari passo ai titoli di Stato, commenta **Bish Limbu**, head of multi-manager della società, la scel-

ta sta ricadendo su una «selezione di obbligazioni societarie che beneficiano di fondamentali solidi come flussi di cassa ricorrenti, bassa leva finanziaria e solida copertura degli interessi». L'aumento dei rendimenti in Europa «rappresenta un punto di ingresso migliore, dati i livelli estremamente bassi dei tassi di default e la migliore composizione del bilancio». Tra i rischi, segnala il money manager, non va però dimenticata «la sfida in corso per cui il rendimento del bond può an-

che essere inferiore al tasso di inflazione».

**In graduatoria spicca infine Eurizon**, con l'EF Global Bond, che su un orizzonte triennale ha reso l'8%. Il prodotto, va precisato, ha un'allocatione quasi totale sui bond governativi. Per quanto riguarda il versante del debito societario invece, specifica **Cesare Raseri**, responsabile corporate bond della società, il mercato «rimane penalizzato dal trend di rialzo dei rendimen-

ti, che al momento condiziona negativamente il ritorno assoluto dell'asset class». Quanto alla selezione degli emittenti, per il money manager «un caposaldo è dettato dal rispetto dei temi Esg», mentre a livello tecnico e di bilancio il gestore preferisce oggi «due settori con fondamentali in miglioramento come quello finanziario e quello legato all'energia». La scelta ricade infine su «scadenze brevi-intermedie con spread duration più contenuta». (riproduzione riservata)