

1/9

Obbligazioni, le scadenze e le vulnerabilità

2/9

Come muoversi tra Btp e altri titoli di Stato

3/9

L'incognita tassi: come incide su rendimento e prezzi delle obbligazioni

4/9

Quando le obbligazioni societarie possono essere più attraenti

5/9

Fondi diversificati: rice globali per sfruttare le emissioni private

L'ECONOMIA GRATIS IN EDICOLA

## Non solo Btp: come investire (e guadagnare) con titoli di Stato, obbligazioni e fondi: le tre ricette

di Pieremilio Gadda

I titoli di Stato italiani hanno tassi competitivi, il decennale balla sul 4%, ma non bastano per un portafoglio di reddito fisso. Ecco tre idee per diversificare senza rischiare troppo

1 di 9



### Obbligazioni, le scadenze e le vulnerabilità

Quando si va in barca a vela, bisogna avere tutto il necessario per affrontare il viaggio con serenità: servono un buon fiocco, una tormentina, adatta a navigare durante una burrasca. E anche un motore a diesel che ti possa riportare in rada, in caso di bonaccia, se non c'è vento. «Lo stesso principio vale per le decisioni d'investimento — spiega Luca Landimario, head of investments & advisory di Bnl Bnp Paribas —. Un buon portafoglio deve includere vari strumenti, che consentano, in tempi diversi, di affrontare differenti fasi di mercato, verso il raggiungimento degli obiettivi dell'investitore». Usciamo dalla metafora: un portafoglio composto solo da Btp, per esempio, è debole. Le scadenze lunghe, infatti, «sono vulnerabili a possibili perdite in conto capitale, in itinere, qualora le attuali aspettative su tassi e inflazione dovessero rivelarsi ottimistiche», avverte Landimario. Scegliere scadenze brevi, d'altra parte, offre maggiore sicurezza, ma impedisce di cogliere a pieno l'attuale finestra di opportunità, rappresentata da rendimenti attraenti, come non si vedevano da 10 anni. «Meglio diversificare gli emittenti sulla parte governativa e allargare i propri orizzonti d'investimento agli altri segmenti del reddito fisso», conclude l'esperto.

Fondi obbligazionari diversificati emittenti di buona qualità	Isin	Rendimenti		Società di gestione	Spese correnti
		70%	1 anno		
LO Funds Asia Income 2024	LU2083273727	12.10%	18.04%	Lombard Odier am	0.85%
Base Investments Sirav Bonds Value	LU0852937969	8.30%	14.63%	Banca del Sempione	1.31%
GAM Star Credit Opportunities	IE0085600661	7.70%	17.17%	Gam Fund management	1.49%
SISF Global Credit Income	LU1514168530	6.85%	12.35%	Schroder Invest. Mng. (Europe)	1.41%
HSBC GIF GL IG Sec. Credit Bd	LU1194161672	6.45%	11.14%	HSBC Investment Funds Lux	1.15%
MUZ Global Short Duration Inv. Grade	IE00BJCXFK48	6.41%	10.27%	Muznich & Co. (Ireland)	0.20%
BlueBay Gl. Sover. Opp.	LU1762241690	6.32%	7.60%	BlueBay Funds Management Company	0.20%
JPM Managed Reserves	LU0539309053	6.18%	8.67%	JPMorgan am	0.31%
LO Funds Asia Investment Grade Bond	LU2083910385	6.15%	12.32%	Lombard Odier am	1.05%
JPM Gl. Corporate Bond Duration-Hdg	LU1628779099	6.15%	11.96%	JPMorgan am	1.01%

Dati aggiornati al 24 luglio 2024. Fondi ordinati in base alle performance 2024

Fonte: Fida