

CORRIERE DELLA SERA

LOGIN | REGISTRATI | SEGUICI SU  Cerca IL MIO COMUNE  

Home Opinioni Economia Cultura Spettacoli Sport Le città Salute Scienze Motori Viaggi 27ora Archivio

» Corriere della Sera &gt; Economia &gt; CorrierEconomia &gt; Risparmio gestito: con i fondisi spunta fino al 40%

INVESTIRE

## Risparmio gestito: con i fondi si spunta fino al 40%

*Negli ultimi tre anni i prodotti specializzati in corporate bond hanno reso il doppio di quelli che investono soltanto in titoli di Stato*

Il viaggio organizzato è una soluzione da valutare seriamente per chi voglia investire parte dei suoi risparmi in obbligazioni aziendali. Negli ultimi tre anni i fondi comuni con la vocazione ad investire nelle emissioni societarie di area euro hanno registrato una performance media del 16,77%, pari a circa il doppio di quella messa a segno dai fondi obbligazionari governativi euro a medio lungo termine (8,61%), cioè a quella dei prodotti che puntano sui titoli di Stato dei paesi dell'Unione.

Hanno quindi saputo difendersi dalla crisi che ha profondamente destabilizzato i titoli pubblici e messo in discussione la solvibilità di molti paesi ritenuti fino a poco tempo fa poco o per nulla rischiosi.

I fondi di cui stiamo parlando ([vedi piccola classifica](#)) investono prevalentemente in obbligazioni societarie con un *rating investment grade*, cioè non inferiore alla tripla B, che è la barriera della solvibilità e il rating della Repubblica italiana secondo i parametri dell'agenzia dopo la bocciatura di S&P.

I migliori della categoria, hanno saputo realizzare rendimenti anche superiori al 40% nei 36 mesi come nel caso di Sparinvest-R investment grade value bonds (91,33%), che fa capo all'austriaca Erste Bank, **New Millennium** Sicav-I Augustum corporate bond (50,31%), Julius Baer- B multibond credit opportunities bond fund (44,33%) di Swiss & Global asset management, Invesco Euro Corporate Bond Fund (42,21%) e Swip Mutual Funds-J European corporate bond (40,52%) della britannica Scottish Widows.

Ma anche da inizio anno al 27 gennaio si sono apprezzati del 3,29%, cioè più dei fondi obbligazionari governativi euro a medio lungo termine (2,29%) e dell'indice generale della categoria (2,10%).

Un trend positivo che, senza nuovi choc sui mercati, dovrebbe proseguire anche nei prossimi mesi. In base a un recente studio di Muzinich Asset Management, mentre il rendimento attuale dei bund tedeschi con scadenza compresa tra 7 e 10 anni si attesta all'1,76% e quello degli omologhi Gilt inglesi all'1,58%, l'indice Emu Corporate rating BBB mostra un rendimento medio del 6,1%. La tripla A, la massima sicurezza, paga oggi meno dell'inflazione euro che balla intorno al 3%.

La tripla B, cioè la sufficienza in affidabilità, secondo i parametri delle agenzie di rating, vale 5 punti di rendimento ulteriori.

   - A A +

Share Tweet

### NOTIZIE CORRELATE

- Sfide: quando l'industria fa concorrenza ai governi
- Obbligazioni: riparte il valzer dei bond aziendali
- Le banche provano a rialzarsi: offrono fino a 3 punti più dei Btp

### OGGI IN economia >

Smartphone: i magnifici sette preparano il duello finale

Ferragamo: « Per noi la Borsa è stata una svolta »

Piazza Affari: lo choc Benetton e il rischio di fuga dal listino

### BORSA&mercati

Indice FTSE Mib	BORSA ITALIANA
	FTSE MIB 16491.71 0.62% 
	Star 10472.78 -0.04% 
	Mid Cap 19996.42 -0.72% 
	All Share 17464.89 0.41% 

Euro/Dollaro = 1.325 Cerca azioni e fondi 

**IL SALONE DEL RISPARMIO** 

LEGGI IL PROGRAMMA ED ISCRIVITI ALL'EDIZIONE 2012

**CALCOLA IL RISCHIO DEL TUO PORTAFOGLIO**

MoneyController 

Pubblicità

### PIÙletti di ECONOMIA

OGGI SETTIMANA MESE

### IN PRIMO piano

CRONACHE  
Primarie Usa, tripletta per Santorum

CRONACHE  
Dopo il Burian ecco il Blizzard  
Sull'Italia bufere di neve fino a sabato

CRONACHE  
La neve sciolta nel caminetto e il pane in casa  
La nostra prigionia

CRONACA  
A San Saba il cimitero degli spazzaneve

CRONACHE  
Yara: dal Dna spunta una nuova pista  
Individuato un profilo «interessante»

Ma c'è di più. In questo preciso momento storico, al di là delle discusse pagelle di rating compilate dalle agenzie internazionali, i gestori specializzati in obbligazioni societarie sono propensi ad assumere esposizione al rischio di credito *corporate* perché molte aziende si trovano in buona salute finanziaria in quanto hanno già operato negli anni scorsi piani di risanamento e portato avanti strategie di crescita.

Inoltre c'è la convinzione che le performance delle obbligazioni societarie siano abbastanza slegate da quelle dei relativi titoli di Stato. Per quanto riguarda l'Italia, molti gestori di questi fondi hanno nei loro portafogli corporate bond di aziende del nostro Paese quali, per esempio, Eni, Enel, Generali, Intesa Sanpaolo, Unicredit, Atlantia, Campari, Terna, Fiat, Telecom Italia, A2A.

Francesca Monti

6 febbraio 2012 (modifica il 7 febbraio 2012)

© RIPRODUZIONE RISERVATA

## Commenta la notizia

CONDIVIDI LE TUE OPINIONI SU CORRIERE.IT

SCRIVI

PUBBLICA QUI IL TUO ANNUNCIO PPN



**BI-FUEL. BE ECOCHIC.**

Gamma Lancia Gpl Ecochic. Solo a febbraio tua con un'offerta unica.

[Scopri >](#)



**Buoni Regalo + Carburante**

Con Ticket Compliments hai solo Vantaggi. Scopri tutti!

[TicketCompliments.it](http://TicketCompliments.it)



**Per San Valentino**

Il tuo regalo da sogno a Fidenza Village

[fidenzavillage.com/](http://fidenzavillage.com/)



[+ Leggi tutti i commenti](#)

**Annunci** 2,817 annunci di LAVORO

Cosa cerchi?  CERCA

---

**MARKETING**

'One Week Training in Junior Marketing Management in grande impresa'  
'Dai dati elaborati dall'Ufficio Studi Bachelor eme...'

---

**FINANCE**

'PLANNING AND OPTIMISATION DEL DIPARTIMENTO SUPPLY CHAIN MANAGEMENT'  
'IES Italiana Energia e Servizi è la società petrol...'

---

Ascolta

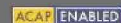
[Mappa di Economia »](#)

[Gazzetta](#) | [Corriere Mobile](#) | [El Mundo](#) | [Marca](#) | [Dada](#) | [RCS Mediagroup](#) | [Fondazione Corriere](#) | [Fondazione Cutuli](#)

Copyright 2012 © RCS Mediagroup S.p.a. Tutti i diritti sono riservati | Per la pubblicità RCS MediaGroup S.p.A. - Divisione Pubblicità

RCS MediaGroup S.p.A. - Divisione Quotidiani Sede legale: via Angelo Rizzoli, 8 - 20132 Milano | Capitale sociale: Euro 762.019.050

[Servizi](#) | [Scrivi](#) | [Nuovo Titolare della Privacy](#)



Hamburg Declaration