

Quando i fondi in valuta aiutano a diversificare

Alcuni prodotti obbligazionari sono utili per aumentare la redditività del portafoglio

Perché di questi tempi si decide di ricorrere ad un fondo obbligazionario in valuta?

Diversificare il portafoglio e coprirsi da possibili rischi legati a settori e mercati nei quali si investe. Magari a quelli legati ad obbligazioni high yield in valuta locale.

«Tendenzialmente qualsiasi fondo che ha qualcosa di valutario alle spalle è alla ricerca di rendimenti più alti soprattutto in un'epoca come questa di tassi bassi sull'obbligazionario - spiega Matteo alto rendimento e si percepiscono delle cedole in rupia indiana oppure in real brasiliano. In quel caso la copertura dal rischio di cambio è fondamentale, se non si vuole rimanere invischianti nell'Come è noto, la copertura valutaria è una strategia di gestione sempre più usata. Ci sono molti gestori, anche quelli che maneggiano Etf, quindi chi si occupa di gestioni passive, che replicando: «Normalmente lo fanno i grandi fondi proprio nei momenti di grande incertezza - aggiunge Paganini - si pensi che solo nel 2016 il 75% dei fondi obbligazionari ha sovrappesato la valuta. E j possibile recupero di alcune valute emergenti».

Di questi tempi il rendimento intrinseco dei fondi monetari (si veda la tabella pubblicata in pagina) è decisamente scarso. Non solo è deludente, ma si rischia fortemente di intaccare il capitale. chiave di diversificazione - aggiunge Andrea Zanella, consulente finanziario indipendente - puntando ad elevare la redditività. Ma bisogna essere coscienti del rischio che si corre perché le valu Come spiega l'esperto, ad esempio si ricorre ai prodotti obbligazionari in valuta non per scommettere sulla valuta in sé ma per sfruttare una redditività più elevata, aumentando così la diversific ma in genere l'orizzonte temporale previsto va dai 12 ai 24 mesi.

«Non mi azzardo su operazioni con tempistiche più brevi - aggiunge Zanella - e più tattiche perché in quel caso non siamo più nell'ambito di una pianificazione corretta di portafoglio : obbligazionario, il mio obiettivo è avere un rendimento costante e prevedibile».

Diverso è il caso quando si opta per i fondi azionari che per natura sono strumenti più esposti alla volatilità e quindi in questi casi la copertura valutaria aiuta a limitare appunto la volatilità intrin

.@lucillaincorvat

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Lucilla Incorvati