

riscatto, durante il mese di agosto i fondi a scadenza abbiano registrato un'inversione di tendenza, registrando flussi negativi per 165 milioni di euro su un totale di asset investiti di 19,6 miliardi di euro. Nello stesso periodo è invece continuata l'avanzata degli azionari italiani Pir compliant. Forse il beneficio fiscale promesso dai Pir è in grado di battere anche la nostalgia del Bot? C'è da dire che anche sulla scia dei brillanti risultati di raccolta dei fondi legati ai Pir (i quali legano i risparmiatori al fondo per cinque anni, questo il loro orizzonte temporale per poter godere dell'esenzione fiscale del capital gain) che alcune società di gestione stanno lanciando fondi a scadenza. Ne è un esempio il Credit Suisse Asset Management che ha da poco portato in Italia il comparto Credit Suisse (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2022 s-III, fondo a scadenza di diritto lussemburghese. Il comparto si pone l'obiettivo di offrire un premio a scadenza di circa il 4%, a seconda delle condizioni del mercato, investendo in bond corporate e quasi sovrane prevalentemente dell'Asia, con rating creditizio medio investment grade e denominate in dollari Usa. Ha una scadenza fissata al 31 marzo 2022. «In un contesto in cui il reddito fisso continua a essere complesso, con rendimenti ai minimi storici, che espongono gli investitori al rischio di erosione del patrimonio, i fondi a scadenza breve e predefinita possono contribuire a limitare i rischi», ha commentato Andrea Sanguinetto, head of sales di Credit Suisse Am in Italia. «Questo tipo di fondo offre agli investitori una struttura di distribuzione simile a quella di una singola obbligazione, ma con un rischio del singolo emittente ridotto grazie alla diversificazione». Continua Sanguinetto: «Allo stesso tempo i fondamentali robusti dell'economia asiatica e il miglioramento dei rating creditizi offrono un premio di rendimento interessante rispetto a investimenti obbligazionari corporate sui mercati sviluppati». Intanto nei giorni scorsi La Française ha lanciato una nuova

edizione del suo fixed maturity fund: La Française Rendement Global 2025, comparto che punta a costruire un portafoglio di obbligazioni internazionali con scadenza massima a dicembre 2025. (riproduzione riservata)

AL TOP Fondi

	Total return 12 mesi	Rating	Indice di rischio
Azionari internazionali			
Consultinvest Glb I	16,05	D	12,76
Soprano Esse Stock B	14,94	C	8,80
Zenit Megatrend I	14,94	B	8,28
Anima Geo Glb Y	14,76	C	9,92
AcomeA Glb A2	13,77	C	9,98
Azionari Europa			
AcomeA Italia A2	56,31	B	19,47
Zenit Pianeta Italia I	45,93	D	15,04
Symphonia Az.Sm.Cap IT	44,63	A	11,37
Fondersel P M I	44,42	C	15,26
Eurizon Az.PMI Italia	44,35	B	13,01
Azionari USA			
Symphonia Az.USA	15,45	A	7,96
Interf Equity USA H	14,80	C	10,04
Pioneer Az.America B EUR	13,95	C	10,38
Anima Geo America Y	12,53	B	9,00
Bnl Azioni America	11,89	B	11,52
Azionari specializzati			
Fonditalia Euro Financ. T	31,99	D	17,35
Eurizon Az Finanza	26,01	C	14,39
Interf Eq.Japan H	21,99	D	14,42
Pioneer Az PEm.A	19,22	C	14,29
AcomeA Asia Pacifico A2	18,05	B	10,75
Bilanciati			
Nextam Bilanciato	10,06	E	7,37
Gestnord Bilanciato Euro C	9,92	C	6,32
Consultinvest Dinamico C	8,92	E	9,34
UBI Pramerica Europe Multif	8,17	D	5,64
Arca BB	7,61	B	6,28
Obbligazionari			
Gestielle Obb.Corporate B	8,34	B	2,02
Zenit Obbligazionario Cl.I	5,98	B	2,93
Nordfondo Obb.Conv C	4,78	B	4,33
Interfund Glb Convertibles	4,71	C	5,60
Fonditalia Glb Convert T	4,70	C	5,50
Monetari			
Fondaco Euro Cash	0,02	B	0,22
AcomeA Liquidita' A2	-0,07	B	0,15
Nordfondo Liquidita' C	-0,11	B	0,10
Anima Liquidita' Euro F EUR	-0,20	C	0,16
BancoPosta Liquidita' Eur	-0,45	D	0,10
Flessibili			
Azimet Trend Italia	44,84	C	18,30
Gestielle Obiettivo Italia	34,15	C	17,25
Mediolanum Fles.Fut IT I	31,33	C	13,75
Symphonia Fortissimo	20,09	B	10,38
Consultinvest Alto Dividendo C	14,00	C	9,76