

# LA SOLUZIONE PER GLI INVESTITORI DIFENSIVI

Maurizio Canavesi

**U**n risparmiatore italiano su tre indica la comprensione del rischio come la maggiore complessità nella scelta di una soluzione di investimento, secondo quanto riportato dall'ultima indagine del [Centro Einaudi](#). Non stupisce quindi che molti investitori abbiano privilegiato soluzioni più tradizionali seppur meno efficienti, come titoli di stato e conto corrente, per contrastare la volatilità dell'ultimo periodo. Il problema è che spesso queste soluzioni continuano a loro volta ad offrire una sgradita combinazione di incertezza e scarsi rendimenti, anche a causa delle nubi che si sono addensate sui mercati di casa nostra. E rappresentano una grande contraddizione per quegli investitori che indicano invece proprio nella sicurezza uno dei principali obiettivi dell'investimento (fonte [Centro Einaudi](#)). Come aiutare quindi questi investitori a trovare la giusta soluzione per loro?

Secondo **Fidelity International** ci sono 4 modalità per recuperare la fiducia degli investitori più prudenti anche in questo scenario così complesso. Continuare a proporre delle soluzioni fixed income, che sono ad oggi l'asset class più amata dagli Italiani, ma nella componente più globale e flessibile di tale universo. La dispersione, infatti, dei rendimenti tra le sotto-asset class rimane oggi elevata e variabile, e questo suggerisce di non rinchiudersi nel giardinetto di casa, ma di adottare al contrario un approccio globale e flessibile, per cogliere le opportunità dove e quando si presentano. La qualità prima di tutto. Data la fase relativamente tardiva del ciclo economico, questo sembra essere il momento per gli investitori di salire verso la parte a più alta qualità della gamma, per difendere meglio il proprio portafoglio, lasciando a un gestore attento e selettivo la scelta delle opportunità migliori che l'asset class high yield continua ad offrire. Puntare su una duration corta. Per quanto una duration più lunga costituisca comunque un utile fattore di diversificazione, è suggeribile offrire soluzioni a duration corta agli investitori più prudenti e con una maggiore sensibilità ai rialzi dei tassi di interesse. Per chi vuole fare il primo passo ver-



Peter Khan  
FIDELITY INTERNATIONAL

## APPROCCIO GLOBALE E FLESSIBILE, ALTA QUALITÀ, DURATION BREVE E CEDOLA SONO I FATTORI PRINCIPALI DI FF GLOBAL SHORT DURATION INCOME FUND DI FIDELITY INTERNATIONAL

so il gestito uscendo dal conto corrente o dagli impieghi a breve termine, la duration corta può essere quindi preferibile, anche per ridurre i fattori di incertezza in portafoglio, e quindi la necessità di manutenzione. Offrire una cedola. La cedola periodica costituisce uno stabilizzatore emotivo che permette di sopportare meglio le oscillazioni dei mercati e di superare anche le fasi più critiche, mantenendo un focus sui benefici di lungo periodo degli investimenti. La cedola ha il vantaggio di offrire un beneficio immediato e tangibile. Ci sono infine soluzioni pensate proprio per raggruppare assieme questi fattori.

È il caso del fondo **FF Global Short Duration Income Fund (GSDD)** che è gestito da Peter Khan, adotta un approccio globale e flessibile, e ha la libertà di sfruttare le migliori idee per la generazione di reddito nell'intero universo globale delle obbligazioni, mantenendo una duration breve (0-3 anni, attualmente 1,6), e una qualità media del portafoglio pari a investment grade. Il fondo punta inoltre a proteggere gli investimenti dalle oscillazioni dei tassi d'interesse e dall'andamento variabile dei mercati azionari, perseguendo un reddito "naturale" dell'1%, per il 2018.