

News

CONOSCERE A FONDO



Obbligazionario Usa, i migliori fondi nel 2021

4 novembre 2021

DI ALESSIO TRAPPOLINI

🕒 2,30 min

La categoria Fida conta 190 comparti, sia corporate che governativi. Performance (e volatilità) sopra la media su tutti gli orizzonti temporali

Tra gli strumenti obbligazionari del risparmio gestito quelli **esposti alle emissioni Usa** risultano i più performanti su diversi orizzonti temporali, sia di lungo termine (es. 10 anni) sia di breve (anno corrente).

Nome	Valut	ISIN	Categoria FIDA	Performance			Volatilità		Max Draw Down
				YTD	3Y	5Y	3Y	5Y	
Interfund US Inflation Linked	EUR	LU2073761244	Obb. USA - Corporate e Governativi	9,59%	10,33%	10,33%	7,44%	9,51%	
Legg Mason WA Sh. Dur. High Inc. Bond	USD	IE00B1925K72	Obb. USA - Asset e Mortgage Backed	9,39%	13,10%	16,42%	8,79%	19,28%	
AB FCP I Mortgage Income Ptf.	EUR	LU0232527241	Obb. USA - Asset e Mortgage Backed	8,70%	2,34%	8,80%	14,43%	27,00%	
GAM Star MBS Total Return	USD	IE00BQXKXZ40	Obb. USA - Asset e Mortgage Backed	8,50%	3,16%	2,69%	12,06%	19,82%	
Neu.Berman Strategic Income	USD	IE00B87L2R26	Obb. USA - Corporate	7,75%	16,38%	14,47%	7,84%	17,17%	
MSIF Global Asset Backed Securities	EUR	LU0858068074	Obb. USA - Asset e Mortgage Backed	7,02%	8,51%	10,37%	7,58%	11,96%	
Loomis Sayles Multisector Income	EUR	IE00B23XD337	Obb. USA - Corporate e Governativi	6,73%	13,74%	13,69%	7,23%	15,61%	
BNY Mellon U.S. Municipal Infr. Debt	EUR	IE00BDCJ2228	Obb. USA - Governativi	6,48%	2,34%	2,34%	5,57%	7,21%	
KIS - USD Bond	USD	LU1980205329	Obb. USA - Corporate e Governativi	6,40%	-0,93%	-0,93%	6,77%	11,24%	
Amundi F. Pioneer US Short Term Bond	EUR	LU1882443192	Obb. USA - Corporate e Governativi (B/M Term.)	6,35%	2,01%	0,80%	6,47%	12,25%	
Media peer group				4,30%	11,21%	6,87%	6,39%	9,31%	

Fonte: Fida. Performance al 29/10/2021, elaborazioni in euro.

Dall'ufficio studi **Fida**, società di distribuzione e analisi dei dati finanziari presente in particolare nel risparmio gestito e in quello assicurativo, sottolineano che ai migliori risultati si associano livelli di rischiosità non trascurabili.

“L'offerta destinata ai risparmiatori italiani è piuttosto ampia e coperta da tutti i principali asset manager”, spiega Monica Zerbinati, analista finanziario di Fida. “La maggior parte dei prodotti è caratterizzata da **politiche di investimento generaliste** che spaziano dai bond corporate ai governativi e con qualsiasi duration”, aggiunge l'esperta.

Si rileva anche una buona numerosità di **comparti specializzati in emissioni cartolarizzate**. “Questi ultimi, in particolare, sono raggruppati in una categoria dedicata agli asset e mortgage securities, che ottiene una buona rappresentanza nella top ten dei fondi da inizio anno e che nell’insieme registra la migliore performance media (+6,20% da inizio anno)”, sottolinea Zerbinati.

Con uno sguardo al lungo periodo, l’analista nota che sono invece i **comparti corporate a presentare il miglior profilo di rischio e rendimento**, nonché una buona decorrelazione con le altre categorie della medesima asset class.

Interessante è anche il **confronto con l’andamento del tasso di cambio**, che spiega parzialmente i risultati degli indici di categoria.

Indice di Categoria	Performance					Volatilità		Max Draw Down	
	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Obbl Usa Asset e Mortgage Backed	6,20%	3,18%	3,89%	2,47%	39,57%	9,06%	8,20%	15,37%	15,37%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov	3,96%	0,90%	11,53%	4,67%	43,13%	6,45%	7,56%	9,64%	17,04%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	5,11%	0,57%	4,42%	1,25%	30,17%	6,11%	6,97%	10,18%	15,84%
FIDA FFI Obbl Usa Gov	2,78%	-1,70%	6,92%	-3,24%	22,15%	6,28%	7,79%	13,38%	20,21%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	4,76%	-0,43%	0,88%	-2,36%	22,52%	6,15%	7,06%	11,94%	16,89%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	1,78%	-3,08%	7,18%	-1,46%	30,49%	6,83%	7,98%	15,34%	17,94%
FIDA FFI Obbl Usa Corp	3,89%	1,72%	18,01%	11,99%	48,70%	7,51%	6,36%	12,66%	12,97%
Media peer group	4,07%	0,16%	7,52%	1,90%	33,80%	6,19%	7,05%	10,14%	16,05%
USD/EUR	5,65%	0,64%	-1,41%	-4,35%	16,16%	6,38%	7,42%	7,18%	25,72%

“La **decorrelazione tra bond e dollaro** è in via di ampliamento focalizzandosi su focus di più breve termine. Inoltre, è opportuno sottolineare come i comparti obbligazionari forniscono un’utile esposizione al biglietto verde, ma sopportando livelli di rischiosità significativamente più contenuti”, conclude Zerbinati.

TESTATA: Focusrisparmio.com

DATA: 4 Novembre 2021

PAGINA:

https://www.focusrisparmio.com/news/obbligazionario-usa-migliori-fondi-nel-2021?utm_source=newsletter

Glebb & Metzger
l'impresa di comunicazione

NEWSLETTER 4 NOVEMBRE 2021

FR | **Espresso**
FocusRisparmio

Giovedì 4 novembre 2021

Conoscere a fondo

Obbligazionario Usa, i migliori fondi nel 2021



La categoria Fida conta 190 comparti, sia corporate che governativi. Performance (e volatilità) sopra la media su tutti gli orizzonti temporali