

25 Marzo 2015

NAZIONE - Carlini - GIORNO

**SALONE
DEL RISPARMIO**

Tassi al tappeto Come investire



I titoli di stato offrono rendimenti vicini allo zero e per molti risparmiatori, è venuto il momento di cambiare l'approccio ai mercati finanziari. Parola di Filippo Casolari (nella foto), coordinatore investimenti e business di Euromobiliare Am Sgr, società di gestione che fa capo al gruppo Credito Emiliano (Credem). «L'attuale contesto è radicalmente diverso rispetto a quello che si vedeva soltanto cinque anni fa», dice Casolari, che sottolinea come gli stessi banchieri centrali parlino di «territori inesplorati», quando descrivono le manovre di politica monetaria avviate negli ultimi mesi e anni, allo scopo di stimolare un'economia reale ancora in affanno. Secondo Casolari, «un risparmiatore che vuole proteggere e valorizzare il proprio patrimonio non può continuare a muoversi con dei paradigmi e dei modi di pensare che andavano bene in un mondo che non esiste più».

Strategie flessibili

Oggi c'è bisogno di strategie di investimento molto flessibili, poiché i tassi di interesse sono al tappeto e ottenere un guadagno consistente con i titoli a reddito fisso europei è diventato difficile. Se si considerano alcune voci di spesa applicate per le operazioni di compravendita, ci sono dei Buoni del Tesoro e delle obbligazioni che danno addirittura un rendimento negativo. Si fa strada la necessità di avere dei portafogli bilanciati e multi-asset, composti da azioni e da bond, costruiti tenendo sempre sotto controllo il rischio e pianificando le esigenze dell'investitore nel breve e medio termine. Casolari cita ad esempio le strategie del fondo Euromobiliare Allocazione Globale, dove il gestore può variare sensibilmente la componente del portafoglio impiegata in azioni, innalzandola e abbassandola tra lo 0 e il 50%, a seconda del contesto in cui si muovono le piazze finanziarie.