

Gestielle punta sull'Italia e vince



Guido Foppa

■ Il sentiero della crescita economica rimane tortuoso e accidentato, specialmente per quanto riguarda le economie sviluppate, ma le prospettive globali appaiono in miglioramento. La grande disponibilità di liquidità messa in circolo dal Q.E. di BoJ, Fed e BoE sembra dare i primi frutti, perché è tornato l'appetito sui mercati finanziari. Il paese che in assoluto ha beneficiato maggiormente di questo clima da caccia al rendimento è stata l'Italia, che ha finalmente chiuso la telenovela sulla creazione di un governo, al quale spetta ora l'arduo compito di intavolare le riforme. Fra i fondi di diritto italiano è il flessibile Gestielle Obiettivo Italia a ottenere il miglior rendimento mensile (+10,16%). Il gestore Pierluca Beltramelli riconduce il buon risultato alla coniugazione fra una visione strategica globale positiva e una valutazione fondamentale che vede il mercato

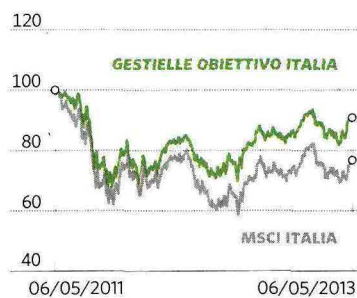
italiano a sconto rispetto ai fondamentali espressi dalle aziende e dal mercato europeo. Il manager prevede un FtseMib in target area 18mila, per un mercato che presenta ancora buone opportunità nel medio periodo. Gli attuali livelli sono molto depressi e dovremmo assistere a un graduale processo di normalizzazione del ciclo economico. Infine, i settori su cui continuerà a puntare sono il finanziario, l'energetico e l'utilities.

www.cfsrating.it

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Il confronto

Base 06/05/2011=100



Fondi italiani

I MIGLIORI TRE

1	Gestielle Obiettivo Italia	10,16%
2	Azimet Trend Italia	9,91%
3	Fondersel Portaf. Merc. It.	9,63%

I PEGGIORI TRE

1	Fideuram Master Sel. Eq. Gl. Res.	-4,91%
2	Eurizon Azioni Pmi America	-3,04%
3	Anima Emergenti A	-2,74%

MEDIA MENSILE

Az. America	-0,87%
Az. Asia Pacifico	2,84%
Az. Comunicazioni	3,10%
Az. Consumer Goods	0,50%
Az. Emerging	-1,55%
Az. Energia	-2,57%
Az. Euro	3,50%
Az. Europa	1,01%
Az. Finanziari	2,77%
Az. Healthcare	2,05%
Az. Industriali	0,37%
Az. Internazionali	0,27%
Az. Materie Prime	-7,93%
Az. Real Estate	4,43%
Az. Technology	-1,57%
Az. Utilities	1,57%
Obbl. America	-0,57%
Obbl. Asia Pacifico	-1,01%
Obbl. Convertibili	0,76%
Obbl. Emerging	0,79%
Obbl. Euro	1,72%
Obbl. Europa	1,41%
Obbl. Internazionale	0,37%
Obbl. Misti	1,47%
Bilanciati	0,70%
Flessibili	0,55%
Liquidità America	-1,95%
Liquidità Euro-Europa	0,06%

INVESTIMENTI PERSONALI

Commento ai portafogli

In aprile il portafoglio prudente ha reso lo 0,84% e l'aggressivo lo 0,14%; i benchmark sono negativi (-0,83% e -0,48%). I fondi obbligazionari governativi Emu offrono il maggior contributo, seguiti dagli azionari euro, Pacifico e

real estate. La miglior performance mensile è dell'azionario Franklin Gl. Real Estate (Usd). Aumentiamo del 5% le azioni real estate ed emerging, alleggerendo bond e cash. Sull'equity stiamo attenti a eventuali bolle.

PORTAFOGLIO AGGRESSIVO

Azionario America	8,00%
Azionario Europa	1,00%
Azionario Euro	6,50%
Azionario Emergenti	1,00%
Azionario Pacifico	15,00%
Azionario Energia	0,00%
Azionario Real Estate	5,00%
Azionario Technology	2,50%
Azionario Healthcare	5,50%
Az. Materie Prime	3,00%
Flessibili e Bilanciati	10,00%
Obbl. Euro	9,00%
Obbl. Emerging	7,50%
Obbl. Europa	9,00%
Obbl. Asia Pacifico	12,25%
Obbl. Convertibili	3,00%
Liquidità	1,75%

PORTAFOGLIO PRUDENTE

Azionario America	5,00%
Azionario Europa	1,00%
Azionario Euro	5,00%
Azionario Emergenti	2,00%
Azionario Pacifico	8,33%
Azionario Energia	0,00%
Azionario Real Estate	3,00%
Azionario Technology	1,50%
Azionario Healthcare	4,50%
Az. Materie Prime	1,50%
Flessibili e Bilanciati	5,00%
Obbl. Euro	34,50%
Obbl. Emerging	6,70%
Obbl. Europa	8,50%
Obbl. Asia Pacifico	9,75%
Obbl. Convertibili	3,00%
Liquidità	0,75%

INVESTIMENTI PERSONALI

Gestite le punta sull'Italia e vince

Commento ai portafogli

L'euro non convince. Rischi sotto 1,275

UNA PROSPETTIVA DIFFERENTE.

NATIXIS