

Il monitor dei fondi. Marzo 2011

Alianz vince con gli emergenti

A marzo l'economia mondiale ha segnato una flessione del 3,87% (Msci World in euro) a causa della crisi giapponese e dell'inasprirsi del conflitto in Libia. A differenza dei paesi industrializzati, le economie emergenti, dopo la forte correzione di inizio anno, hanno segnato un progresso del 2,92% (Msci Emerging markets). In questo contesto Allianz Azioni Paesi emergenti si è dimostrato il fondo di diritto italiano più performante del mese. L'attività di stock picking del comparto è focalizzata sullo studio dei fondamentali aziendali e sulla valutazione azionaria del titolo. Il primo trimestre del 2011 è stato caratterizzato dal sovrappeso della Russia e del settore energetico e al contempo dal sottopeso di Brasile e India. Sempre all'interno dei Bric, la Cina è stata sottopesata fino a febbraio e in seguito sovrappesata progressivamente privilegiando i titoli legati all'energia e le società che beneficeranno della crescita del settore dell'edilizia popolare. Secondo Kunal Ghosh, gestore del fondo, l'inflazione continuerà a rappresentare il rischio principale per le economie emergenti. In particolare modo saranno Brasile e India, alle prese con il rialzo del costo del lavoro e dei prezzi dei generi alimentari, a risentirne. Positiva invece la view su Cina, Russia e Corea. La prima, considerata la buona risposta data finora all'inflazione,

beneficerà del raggiungimento, a breve, del picco di quest'ultima; la seconda crescerà come conseguenza del rialzo delle commodities e infine la Corea potrà trarre profitto, più di altri paesi, dalla situazione giapponese. In termini valutari ci si aspetta un apprezzamento delle valute locali fino alla decisione della Fed di rialzare i tassi.

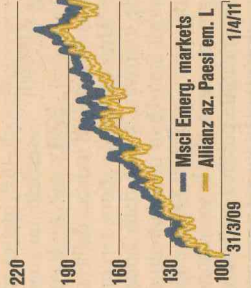
Cfs Rating
www.cfsrating.it

Migliori 10 fondi italiani	%
Allianz Azioni Paesi emerg. L	4,94
Ubi Pramerica Az. Mercati em.	3,93
Eurizon Az. Asia Nuove econ.	3,10
Fideuram Master Selection Eq. Glob. Emerg. MKT	2,79
Fideuram Master Selection Eq. New World	2,72
Arca Azioni Paesi emergenti	2,58
Gestelle Obiettivo India	2,53
Eurizon Focus Az. Paesi em.	2,45
Bnl Azioni Emergenti	2,34
Pioneer Azionario Paesi em.	2,31

Peggiori 10 fondi italiani	%
Fondo Alto Pacifico Az.	-10,52
Optima Azionario Far East	-7,50
Investitori Far East	-7,21
Azimut Pacific Trend	-6,82
Eurizon Azioni Finanza	-6,50
Fideuram Master Selection Eq. Asia	-6,02
Amundi Pacific Eq.	-5,85
Ann - Anima Asia	-5,75
Gestelle Obiettivo Pacifico	-5,73
Eurizon Az. Tecnologie avanzate	-5,31

Il confronto

Base 31 marzo 2009=100



Fondi azionari...	Var. %
America	-1,61
Asia Pacifico	-2,96
Comunicazioni	-1,18
Consumer goods	-2,41
Emerging	2,14
Energia	-0,13
Euro	-1,99
Europa	-2,40
Finanziari	-5,63

Emerging	Euro	Europa	Internazionale	Misti	...altri	Bilanciati	Flessibili	Hedge fund*	Liquidità America	Liquidità Euro-Europa
-0,18	-0,24	-1,04	-1,07	-0,56	-1,45	-0,94	0,46	-2,53	0,08	0,08
Var. %										

*Mh-Eurizon FfI indice generale Ew calcolato con la collaborazione di Eurizon Ai Sgr. Il dato si riferisce al mese di febbraio 2011

Stelle che appaiono...

- da ★★★★★ a ★★★★★
- Brpp L1 Eq. Turkey C/eur • Espa Stock Istanbul A/eur • Tsif China Opp. Net 1/gbp
- da ★★★★★ a ★★★★★
- Amundi Funds Gens World C/S • Anundi Funds Thailand C/S • Bry Mellon Brazil Eq. A/E • Dvs Inv. Asian Smal/Mid Cap Lc/E • Fidelity South East Asia Acc A/E • Franklin Biotechnology/Discovery C/S • Henderson Horizon G. Property Eq. A2/S • Jf Pacific Balance D (acc)/S • Lo Funds Eurozone Small & Mid Caps P/E • Nordea 1 Norwegian Eq. Bp/E • Parvest Eq. Usa Mid Cap I/S • Pf Digital Communication P/S • PineBridge India Eq. A/S • Sgam Fund Eq. Gold Mines P/S • Sgr Us Smal & Mid-Cap Eq. A1/S • Sungear Tactical Bond R/E • Uban Dr. Ehrhardt German Eq./E

...e che scompaiono

- da ★★★★★ a ★★★★★
- Ab Europ. Value Port. A/E • Axa Ros. Japan Eq. Alpha E/E • Bgf Japan A/E • Bim Obbligazionario globale • Bnl Azioni Italia Pmi • Bper Eq. East Europe/E • Dexia Eq. L Europe Value C/E • Dvs Inv. New Resources Lc/E • Eurizon Azioni Pmi Italia • Ing (I) Utilities X/S • Janus Us Research A/E • Jpm Russia D (acc)/S • Legg M. Battery March Equip. Eq. A Dis/E • Oyster World Opport./E • Sgr Europ. Defensive A/E • Uban Emerg. Market Bond (S) A Dis/S

Investimenti personali

Commento ai portafogli quantitativi

Le nostre Gfr chiudono il primo trimestre del 2011 con buoni risultati contro i rispettivi benchmark. In marzo entrambi i portafogli hanno limitato la discesa rispetto agli indici di 2,5 punti grazie alla buona attività di fund picking e all'esposizione verso le economie emergenti, in particolare asiatiche. Dalla data di lancio, sia il portafoglio prudente, sia quello aggressivo superano i benchmark, in attesa di una stabilizzazione della situazione in Libia e di una consapevolezza del reale stato dell'economia nipponica, questo mese non sostituiamo alcun fondo.

I fondi migliori delle categorie consigliate

- Az. Europa Bgf Europ. Focus E ● Az. Euro. Jpm Germany Eq. A (dist) ● Az. America Janus Us Twenty A ● Az. Pacifico Frist State Asia Pacific Leaders A ● Az. Emergenti Villerequity Russia and Eastern Europe ● Az. Energia Vontobel Gl. Trend New Power B ● Az. Technology Vnvnvius Growth Opp. B ● Az. Materie prime Camignac Portfolio Comm. ● Az. Healthcare Bgf World Healthcare E ● Flessibili e Bilanciati Symphony Siazv Asia Fless., ● Obbl. Euro Bgf Euro Short Durat Bond A ● Obbl. Emerging Templeton Em. Mkts Bond A Dis ● Obbl. Europa Vontobel Absolute Return Bond B ● Obbl. Asia Pacifico Templeton Asian Bond A ● Liquidità Agrà Cash

Portafoglio aggressivo



Portafoglio prudente

