

Il monitor dei fondi. Aprile 2010

Eurizon vince con le small cap Usa



Migliori 10 Fondi Italiani	%
Eurizon Azioni Pmi America	5,84
Fondersel America	4,48
Soprano Global Macro A	4,19
Bnl Azioni America	4,08
Eurizon Az. Asia Nuove Econ.	3,99
Fiduram Master Sel. Eq. Usa	3,67
Allianz Multi America	3,66
Allianz Azioni Paesi Emerg. I	3,60
Sai America	3,51
Ann - Americhe	3,5

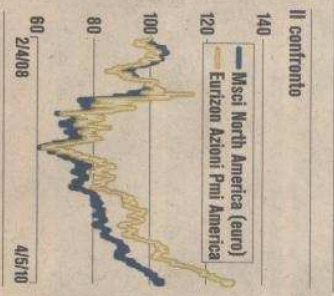
Peggiori 10 Fondi Italiani	%
Norvegia Ck. Forum Lulfi Rend. A	-4,77
Carige Azionario Italia A	-4,74
Bnl Azioni Italia	-4,70
Allianz Azioni Italia T	-4,69
Fondersel Italia	-4,66
Gestiflex Italia A	-4,47
Albino Re	-4,43
Norvegia Az. Italia B	-4,40
Euroinfiare Az. Italiane	-4,39
Gestord Azioni Italia	-4,37

Stelle che appaiono...
 ★★★★★★★★★★
 ● Agropor /€ ● Anundi Funds Ambroge 1/87 2
 Irdafest ● Jan - Europe Bond ● BfG Al Almond E/E
 ● Bay Nelson Energy Mkt Bond Loe Car. M/E ● C&I
 E Asian Property Aberdeen Global ● Dns Turkey ● C&I
 Euro Arctique ● Fidelity G Consumer Indstns A/E
 ● Franklin B Small-Mid Cap Growth Mkt ● Gartner
 Pan European Smaller Companies B /eur ● IG (U) Inv
 Greater China P /vest ● Invesco Greater China Eq. A /vest
 ● JPM US Sm. Cap Growth A (acc) /vest ● KBC World
 Macro A Dist /ind ● M&G Asian C. /ann ● M&S B
 Small Cap Value A /vest ● Nordex 1 Nonenergy Bond PE
 /ann ● Parast Turkey C. /eur ● Pictet US Strategic
 Value A /vest ● P. Bernays FR /ann ● Pioneer Frانس
 Strategic Income E /eur ● SS&L Bonds US Opportun-
 stic Core Plus A /vest ● SSI G. Energy A1 /vest ●
 Templeton Energy Mkt Bond A US /eur

A d'aprile il mercato azionario americano ha overperformato quello europeo e la debolezza dell'euro ha favorito ulteriormente gli investimenti in dollari. Il fondo di diritto italiano più performante è stato Eurizon Azioni Pmi America, un prodotto focalizzato sulle piccole e medie capitalizzazioni Usa, gestito attivamente combinando gli approcci top down e bottom up. Una volta definite le esposizioni al comparto azionario e quelle ai diversi settori, si procede individualmente le società ritenute più idonee ad apportare valore nel medio periodo. Questa metodologia ha consentito al fondo di generare extrarendimento rispetto al benchmark. Nel 2009, grazie a una costante sovrapposizione all'equity, a una accorta selezione dei titoli, il fondo ha ottenuto risultati soddisfacenti sia in termini assoluti, sia relativi. Si è puntato soprattutto su industriali, materie di base, finanziari e consumi discrezionali. Il gestore Livio Perrone è convinto della solidità della ripresa in atto e individua nel poderoso recupero di redditività delle imprese americane l'elemento più confortante: le attese del mercato su ricavi ed utili sono continuamente superate e stanno springendo da mesi gli analisti e i gestori a rivedere al rialzo quelle per i prossimi trimestri. Questo fenomeno interresato soprattutto le small/mid

cap, anche se, dopo gli ultimi 14 mesi di outperformance, le valutazioni non sono più così attraenti. Quello a cui stiamo assistendo negli ultimi giorni appare, secondo il gestore, come un fisiologico ritracciamento che potrebbe porre le basi per nuovi massimi ciclici nelle prossime settimane.

Ernhio Marani
www.cstrating.it
© RIPRODUZIONE RISERVATA



... e che scompaiono
 ☆☆☆☆☆
 ● Benchmark Investment Pmiato 90 ● Conestoga
 BhandarPDIUS Inv. New Resources DJ/E ● Euro
 Vance E. US Value B2 /€ ● Eurizon Obbl. Euro
 Corporate Breve Termine ● Forns Eq. Industrials Euro
 P/C/E ● MG (U) Inv. Emerg. Europe Eq. P/E ● Jun
 Europe Divm Eq. D (acc) ● KBC South European B
 Acc/E ● Pirelli Europa Finanziaria I/E ● S&P Obblig.
 Internazionale ● Spinn Eq. Eurobond Opacitas F/E ●
 S&P Europe Eq. Mid C/E ● Investisecle (Lux) Italian
 Eq. D/E ● Ubsm Wertpapiere Berman US Eq. Value
 Add ● Ubs Eq. Trend Central Europe /€ ● Virtuus
 Japanese Equity B/E ● Wellenquity Europe/E

● Az. Europa BfG European Focus E/E ● Az. Euro Jun Germany Eq. A (dist) ● Az. America Janus US
 Twenty A Threeandeele (Lux) US Eq. A ● Az. Asia/Pacific First State Asia Pacific Leaders A Morgan
 Stanley A Asian Property ● Az. Emergenti Willinger Russia and Eastern Europe - Jun Latin America Eq.
 (acc) A ● Az. Energia Vonobel B1 Trend New Power B Invesco Energy A ● Az. Technology Virtuus
 Growth Dip. ● Az. Materie Prime Comm. BfG World Bond E ● Az. Healthcare Fortis Eq.
 Health Care Europe C BfG World Healthcare E ● Flessibili e Bilanciati Cg Total Return Asia Pacific
 Carmignac Patrimoine ● Obbl. Euro Ava W Money Mkt Euro A Parvest Dynamic Equis ● Obbl. Emerging
 Spinn Bonds Converging Europe, UniEuroBonds EmergingMarkets ● Obbl. Europa Vonobel Assisite Braun
 Bond B ● Obbl. Asia Pacific Templeton Asian Bond A ● Liquidita Westlb Helten Euro Ur. A

Fondi azionari...	
America	3,49
Asia Pacifico	2,26
Comunicazioni	0,58
Consumer goods	2,18
Emerging	2,57
Energia	2,39
Euro	-2,45
Europa	-0,03
Finanziari	-0,88

Fondi azionari...	
Healthcare	-0,50
Industriali	3,48
Internazionali	1,60
Materie prime	3,17
Real estate	2,44
Technology	3,16
Utilities	0,67
...obbligazionari	
Obbl. America	2,32
Obbl. Asia Pacifico	2,46
Obbl. convertibili	1,38

Portafoglio prudente	
Az. Pacifico 4,0%	Az. Emergenti 6,0%
Az. Energia 2,0%	Az. Euro 3,0%
Az. Tecnologia 1,5%	Az. Europa 2,5%
Az. Materie prime 3,5%	Az. America 6,0%
Flessibili e bilanciati 5,0%	Obbl. Asia Pacifico 1,0%
Obbl. Euro 41,0%	Obbl. Europa 8,5%
Obbl. Emerging 3,5%	

Portafoglio aggressivo		
Az. Technology 2,5%	Az. Euro 3,0%	Obbl. Asia Pacifico 3,0%
Az. Pacifico 11,5%	Az. Europa 10,0%	Az. Emergenti 6,0%
Az. Energia 4,0%	Liquidita 5,0%	Az. America 10,0%
Az. Europa 2,5%	Obbl. Euro 20,0%	Obbl. Europa 7,5%
Obbl. Euro 20,0%	Az. Materie Prime 6,0%	Obbl. Europa 5,5%
Az. Pacifico 11,5%	Flessibili e Bilanciati 10,0%	Obbl. Emerging 3,5%

(*) Mkt-Eurizon FfF indice generale. Eq. calcolato con la collaborazione di Eurizon A1 Sgr. Il dato si riferisce al mese di marzo 2010