

Il monitor dei fondi. I dati di ottobre 2009

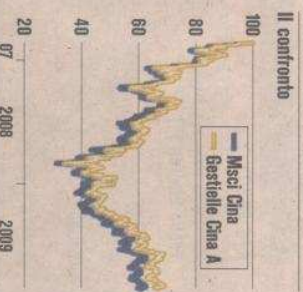
Gestuelle Cina batte la concorrenza

Gestuelle Cina torna a essere il fondo italiano più performante del mese. Il buon andamento del mercato azionario cinese è stato seguito dai migliori prodotti focalizzati sulla Cina, con performance a tre e a cinque anni molto competitive, ottenute senza assumere particolari rischi aggiuntivi e caratterizzato da un'elevata correlazione al mercato di riferimento. Pinuccia Parini, gestore del fondo valutato da CFS Rating con cinque stelle, spiega che a ottobre i dati macro positivi e le rassicurazioni delle autorità hanno spinto le quotazioni e hanno dato seguito a una performance che da inizio anno è del 40%. La Cina è stata colpita in modo più contenuto dalla crisi economico-finanziaria e le autorità hanno saputo coordinarsi in maniera incisiva per affrontarla, approntando una serie di misure di stimolo fiscale e di sostegno dell'economia e dei mercati che hanno consentito al Paese di mantenere una crescita sostenuta. Gli investimenti domestici, soprattutto pubblici, e la tenuta dei consumi hanno fatto da contraltare al contributo negativo delle esportazioni, che nel 2010 dovrebbero tornare a crescere. Proprio sul 2010 il gestore rimane positivo, anche se la crescita degli investimenti pubblici sarà più contenuta e le politiche monetarie e

Migliori 10 fondi italiani	%	Peggiori 10 fondi italiani	%
Gestuelle Cina A	4,72	Eurizon Azioni Prii America	-7,23
Gestuelle East Europe A	3,41	Caam Eureka China Double Win	-6,52
Pepite Bric	2,21	Fondesei Italia	-6,07
Ubi Pramerica Obbligazioni	1,98	Alboino Re	-5,95
Ducato Fix High Yield V	1,91	Eurizon Azioni	-5,59
Garige Corporate Euro B	1,86	alto dividendo euro	-5,51
Vegagast Cw. Forum Iulii Strategia B	1,79	Pioneer Azionario crescita	-5,42
Profilo Elite Flexible	1,72	Sai Italia	-5,30
Fondaco Assoluto return*	1,71	Eurizon Azioni finanza	-5,27
Mc Ffr Paesi emergenti A	1,69	Anima America	-5,27
		Gestuelle Italia A	-5,21

creditive saranno meno espansive per prevenire la formazione di bolle speculative. Tutta l'area dell'Asia Emergente sta registrando un miglioramento della redditività delle aziende e le valutazioni restano ancora interessanti, con quelle cinesi che sembrano essere leggermente a sconto rispetto alla media dei mercati emergenti.

Emilio Marani
www.cfsrating.it



Fondi azionari...	%
America	-2,37
Asia Pacifico	-2,12
Commerciati	-2,69
Consumer goods	-0,94
Emerging	0,16
Energia	-1,68
Euro	-3,91
Europa	-1,89
Finanziari	-4,65

- Stelle che appaiono...**
- Alpha Inv. Balance/Eur • Area Investors Pan European Eq. Eur • Bgf World HealthScience Eur • Dns Inv. Alpha Strat. Ld Eur • Em-A Sweden Index Fds Ssk • Fidelity France Eur • Franklin Technology Asset • Henderson Horizon G. Technology AZJest • Ing (I) Inv. Europ. Telecom P/Eur • Jim Latin America Eq. A (dist)/Ist • Legg Mason Eurodand Cash/Eur • Lohd Inv. Convertible Bond P/Eur • Ms Gt Brands Eur • Nord Est Fund. Oib. Breve Termine Euro/Eur • Norda 1 Norwegian Bond Divid. Nordfondo. Oib. Euro Corporate • Parvest China Luss • Parvest Euro Medium Term Bond Ld Eur • Pt Greater China P Asset • Prerentium Flex 70/Eur
- ...e che scompaiono**
- Forns Eq. Biol. Tech. World C / Eur

Le nostre GfF hanno ancora una volta generato estremamente rispetto agli indici. Da inizio anno la gestione prudente ha reso 111,30% e quella più aggressiva il 15,98%. La sottoposizione all'equity e la contemporanea sovrapposizione a materie prime e mercati azionari emergenti sono la chiave di lettura del buon comportamento delle due GfF. Non vediamo rischi imminenti per un mercato sorretto da elevata liquidità e per questo aumentano ancora l'esposizione all'azionario, riducendo ulteriormente il sottogestito rispetto ai benchmark. La soglia di attenzione però rimane elevata per il possibile verificarsi di bolle.

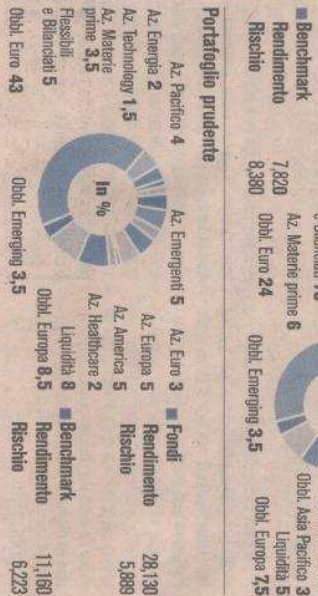
I fondi migliori nelle categorie consigliate

Portafoglio aggressivo

Fondi	47.080	Az Energia 4	Az Euro 3
Rendimento	9,344	Az Tecnologia 2,5	Az Europa 5
Rischio	8,380	Az Materie prime 6	Az America 8
		Obbl. Euro 24	Obbl. Europa 7,5

Portafoglio prudente

Fondi	28.130
Rendimento	5,889
Rischio	11,160



*Mc-Eurizon Fff Index generale Ew calcolato con la collaborazione di Eurizon. Az. Sgr. Il dato si riferisce al mese di settembre 2009.