

Il monitor dei fondi. Gennaio 2012

Alarico Re svetta tra i bilanciati

Il mese di gennaio ha registrato un miglioramento della situazione economica globale. Negli Stati Uniti gli indici delle attività manifatturiere hanno mantenuto il loro *trend* di inizio mese confermando che la produzione industriale ha ripreso a crescere e il mercato del lavoro ha manifestato segnali di miglioramento costanti. Anche l'Europa archivia un buon gennaio, benché abbia affrontato diversi eventi delicati che avrebbero potuto generare un impatto negativo sulle economie, quale ad esempio il taglio del *rating* da parte di S&P di nove Paesi Ue.

Le turbolenze dei mesi scorsi paiono essersi placate, ma la maggiore stabilità non sembra supportata da alcun dato economico rilevante e la crescita dell'Eurozona è positiva grazie soprattutto alla buona tenuta della Germania. In questo contesto economico il fondo **Alarico Re** ha interpretato al meglio le sue caratteristiche e ha saputo cogliere i *trend* che si sono creati nel mese di gennaio, grazie soprattutto a una politica di investimento che ricerca titoli di natura azionaria sottovalutati ed emissioni obbligazionarie che presentano extra-rendimento a pari rischio.

L'*asset allocation* del fondo per questo mese è stata ripartita a livello di macro classi in 70% azionario e 30% obbligazionario: sul primo versante hanno reso alcune scelte sulle *small*

cap del mercato italiano, sul secondo è risultata vincente l'esposizione su titoli *Tier 1* emessi da gruppi bancari italiani. Per i prossimi mesi il *team* di gestione di **Gesti Re** manterrà l'attuale struttura di portafoglio in quanto sussistono ancora criticità sui mercati.

Alessio Cavalleri
CFS Rating

Migliori 10 fondi italiani	%	Peggiori 10 fondi italiani	%
Alarico Re	13,86	Soprano Ritorno Assoluto A	-4,54
Fideuram Master Sel. Eq. New World	11,73	Soprano Inflazione +1	-4,09
8a+ Eiger	10,54	Soprano Global Macro A	-3,66
Bnl Azioni Emergenti	10,47	Norvegia Flessibile A	-1,89
Ubi Pramerica Az. Mercati Emerg.	10,34	Norvegia Rendimento A	-1,61
Norvegia Civ. Forum Iulii Strategia A	10,23	Norvegia Area Nordica A	-0,83
Pacto Azionario Italia A	10,08	Eurizon Tesoreria Dollaro	-0,81
Gestelle Obiettivo India	9,98	Bnl Protezione	-0,56
Eurizon Azioni Paesi Emergenti	9,98	Norvegia Moderato	-0,48
Gestnord Azioni Paesi Emergenti	9,96	Fondo Alto Internazionale Obbl.	-0,26

I Fondi Azionari...	Var. %
Az. America	3,90
Az. Asia Pacifico	6,61
Az. Comunicazioni	-0,72
Az. Consumer Goods	4,59
Az. Emerging	9,69
Az. Energia	3,75
Az. Euro	6,25
Az. Europa	4,83
Az. Finanziari	8,04

Az. Healthcare	4,95
Az. Industriali	5,83
Az. Internazionali	4,33
Az. Materie Prime	6,96
Az. Real Estate	6,48
Az. Technology	6,06
Az. Utilities	1,14
...Obbligazionari	Var. %
Obbl. America	0,28
Obbl. Asia Pacifico	1,41
Obbl. Convertibili	3,57

Obbl. Emerging	3,02
Obbl. Euro	2,35
Obbl. Europa	2,13
Obbl. Internazionale	1,52
Obbl. Misti	2,31
...Altri	Var. %
Bilanciati	2,87
Flessibili	1,93
Hedge Fund*	-0,24
Liquidità America	-1,57
Liquidità Euro-Europa	0,41

Nota: Mh-Eurizon FoF Indice Generale Ew calcolato con la collaborazione di Eurizon Ai Sgr. Il dato si riferisce al mese di dicembre 2011

Stelle che appaiono...

da ★★★★★ a ★★★★★

Agf Asian Prop. Share S2 (eur)/€ • Bnp Paribas Plan Target Click Fund 2036 A/€ • Janus Gl. Res. A/€ • Jb M-Cash Sterling Cash B /£ • Magna Turkey A/€ • Neu. Berman Us Real Estate Sec. A /€

da ★★★★★ a ★★★★★

Echiquier Agenor/€ • Invesco India Equity. A Dis/\$ • Aviva Invest. Gbp Reserve B /£ • Axa Ros. Pacific Ex-Japan Eq. Alpha B /€ • Bgf Continental Europ. Flexible A/€ • Csf (Lux) Comm. Index Plus (Euro) B/€ • Dexia Bonds Gl. High Yield C/€ • Espa Bond Em. Mkts VT/€ • T.Rowe Gl. Large Cap Eq. A/\$

...e che scompaiono

da ★★★★★ a ★

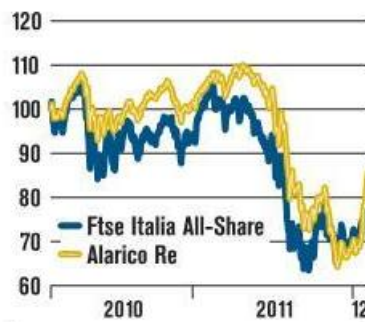
Bgf Us Growth B/\$ • Espa Stock America T/€ • Sif Strategic Bond A1/\$ • Templeton Us Dollar Liquid Reserve A/\$

da ★★★★★ a ★

Aviva Investors Pan European Eq. B/€ • LO Funds Golden Age P/€ • Az Fund 1 Emerging Market Asia A-Azimut/€ • Vitruvius Emerging Markets Eq. B/S • Bgf World Bond A/S • Bnp L1 Eq. Asia Emerging C/S

Il confronto

Base 01/02/2010 = 100



La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

Alarico Re svetta tra i bilanciati

VALORIZZA LE TUE COMPETENZE IN ALTA CON GLI ESPERTI DEL SOLE 24 ORE