



# A gennaio sale in vetta AcomeA Italia A2 (+12%)



**Guido Foppa**

A gennaio sono proseguiti i trend ribassisti dell'euro e dei prezzi petroliferi, mentre la banca centrale elvetica ha abbandonato la difesa di quota 1,2 contro l'euro. L'evento che ha portato le conseguenze più marcate è stato però l'annuncio della Bce di un programma di acquisto mensile di 60 mld di bond, mossa alla quale i mercati azionari hanno risposto con rialzi notevoli. Grazie a un rendimento del 12%, AcomeA Italia A2 si laurea Best Performer di gennaio. Il fondo - gestito in modo attivo da Tiflotta e Brasca - manterrà l'approccio cauto sugli energetici perché le valutazioni non scontano del tutto le criticità strutturali. L'esposizione elevata dei titoli finanziari, a sua volta, risponde alla forte reattività a un contesto macroeconomico in miglioramento, nonché ai benefici derivanti dai cambiamenti normativi in atto. In prospettiva il mercato azionario italiano presenta valutazioni sacrificate, soprattutto nei settori finanziarie ciclici. Nell'area euro, infine, l'Italia è essere uno dei principali beneficiari della maggiore incisività della politica monetaria della Bce, nonché di una ripresa della crescita economica.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

www.cfsrating.it

## Fondi Italiani

### I MIGLIORI TRE

1	<b>AcomeA Italia A2</b>	12,06%
2	<b>Fideuram Master Selection Eq. New World</b>	11,58%
3	<b>Azimut Trend Italia</b>	10,92%

### I PEGGIORI TRE

1	<b>Arca Cedola Bond 2015 Alto Potenziale</b>	-1,79%
2	<b>Arca Cedola Bond Paesi Emergenti</b>	-1,31%
3	<b>Mediolanum Flessibile Valore Attivo L Dis</b>	-1,24%

Base 01/02/2013 = 100



### MEDIA MENSILE (%)

#### I FONDI AZIONARI...

Az. America	2,57
Az. Asia Pacifico	8,70
Az. Comunicazioni	7,39
Az. Consumer Goods	6,18
Az. Emerging	6,05
Az. Energia	1,49
Az. Euro	7,81
Az. Europa	7,23
Az. Finanziari	1,70
Az. Healthcare	9,61
Az. Industriali	5,06
Az. Internazionali	4,95
Az. Materie Prime	4,53
Az. Real Estate	10,20
Az. Technology	3,54
Az. Utilities	5,70

#### ...OBBLIGAZIONARI

Obbl. America	6,58
Obbl. Asia Pacifico	5,44
Obbl. Convertibili	4,60
Obbl. Emerging	4,92
Obbl. Euro	1,39
Obbl. Europa	4,17
Obbl. Internazionale	4,34
Obbl. Misti	1,87

#### ...ALTRI

Bilanciati	4,46
Flessibili	3,00
Liquidità America	7,00
Liquidità Euro-Europa	1,21



## INVESTIMENTI PERSONALI

### Commento ai portafogli

Complice il mese di grazia dei mercati finanziari, le nostre GPF simulate incassano rendimenti elevati: Portafoglio Prudente +4,78% (Benchmark +6,27%), Portafoglio Aggressivo +6,55% (Benchmark +5,92%). A oggi si tratta del miglior rendimento mensile dall'avvio delle due GPF, nell'oramai lontano luglio del 2003. L'intero paniere di fondi

presente in portafoglio incassa risultati positivi; le performance migliori provengono dal mercato asiatico (Cina, India, Indonesia) USA ed EMU. Per quanto riguarda i fondi settoriali, tutti molto positivi, spiccano i rendimenti del settore Immobiliare. Più contenute le crescite del comparto obbligazionario, trainato dagli obbligazionari Asiatici

#### PORTAFOGLIO AGGRESSIVO

Azionario America	8,00%
Azionario Europa	4,00%
Azionario Euro	10,50%
Azionario Emergenti	3,00%
Azionario Pacifico	14,00%
Azionario Energia	1,00%
Azionario Real Estate	6,00%
Azionario Technology	4,50%
Azionario Healthcare	3,50%
Azionario Materie Prime	4,00%
Flessibili e Bilanciati	10,00%
Obbl. Euro	6,00%
Obbl. Emerging	5,50%
Obbl. Europa	4,00%
Obbl. Asia Pacifico	12,25%
Obbl. Convertibili	3,00%
Liquidità	0,75%

#### PORTAFOGLIO PRUDENTE

Azionario America	5,00%
Azionario Europa	3,00%
Azionario Euro	6,00%
Azionario Emergenti	2,00%
Azionario Pacifico	7,00%
Azionario Energia	1,00%
Azionario Real Estate	2,00%
Azionario Technology	2,50%
Azionario Healthcare	4,50%
Azionario Materie Prime	2,50%
Flessibili e bilanciati	6,75%
Obbl. Euro	34,50%
Obbl. Emerging	6,00%
Obbl. Europa	4,50%
Obbl. Asia Pacifico	9,75%
Obbl. Convertibili	3,00%
Liquidità	0,00%