

Update AcomeA Performance: presa di profitto totale su Lira Turca

27/01/2020

Durante il meeting del Fondo Monetario di novembre 2018, la comunità finanziaria era unanime nell'esprimere un giudizio su **tre punti fondamentali**:

- tranquilla rassegnazione sull'andamento dell'economia globale, vista in contrazione
- fiducia nei paesi emergenti ma...
- totale sfiducia verso la Turchia (Jamie Dimon di JP Morgan era particolarmente negativo sull'area)

Eppure da novembre 2018 il **governativo turco decennale** in divisa locale ha registrato una **performance in euro del +73%**.

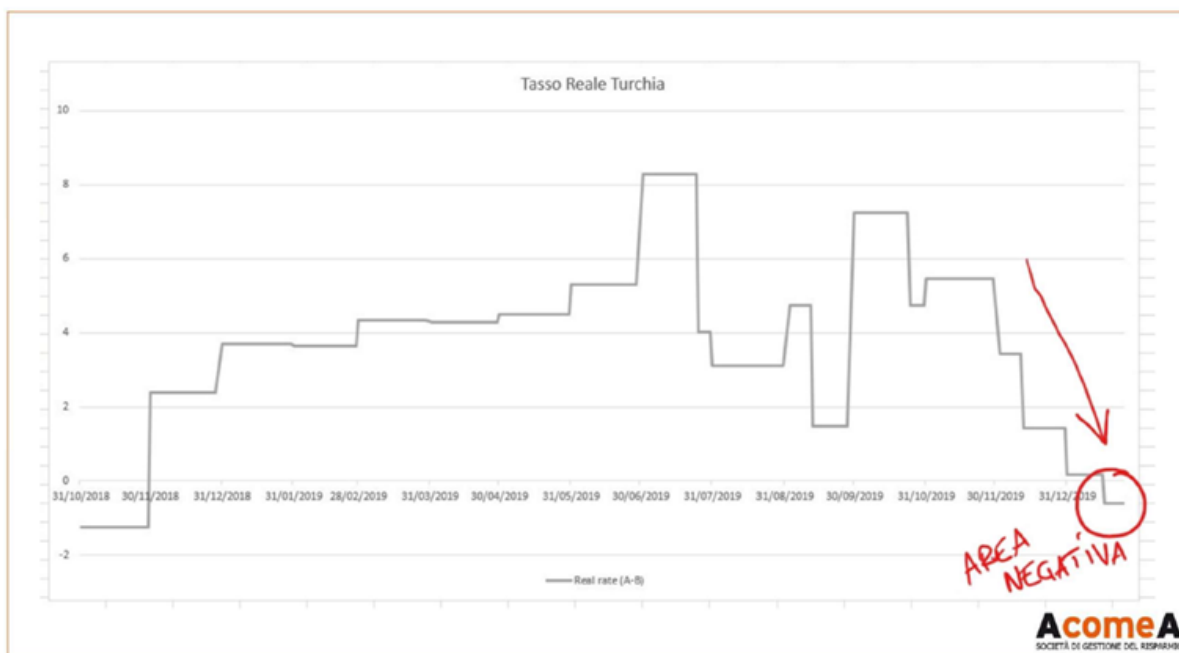
In questo periodo, abbiamo mantenuto una forte esposizione alla lira turca, poiché il tasso reale era tornato a essere molto interessante (6%), a seguito della crisi di agosto 2018.

La scorsa settimana abbiamo deciso di **azzerare gradualmente**, l'esposizione sui fondi dove era presente la **Lira Turca**, in particolare sul fondo **AcomeA Performance** (e su AcomeA Patrimonio Prudente).

Siamo ancora **positivi sui governativi Turchi in hard currency**. Invece non vediamo più valore, comparato al rischio, in quelli in divisa locale.

Azzeriamo l'esposizione sulla lira turca perché:

- come sempre, preferiamo essere esposti al rischio durante tensioni innescate da unanimità di consenso che producono quotazioni depresse e forte disallineamento coi fondamentali, e invece diminuire i rischi in presenza di conclamato momentum positivo. Quest'ultimo è la situazione attuale sui governativi turchi in divisa locale, su cui tra l'altro è facile ipotizzare un volume di carry trade notevole.
- dopo il taglio dei tassi della banca centrale, i tassi reali in Turchia sono tornati negativi (vedi Grafico).



La liquidità ottenuta è stata parcheggiata in governativi italiani a breve scadenza e nel Tier 2 di Monte dei Paschi, uscito all'8% di rendimento pochi giorni fa.

Di seguito potete trovare i dati aggiornati di Duration e Yield to Maturity del fondo AcomeA Performance:

Fondo	Duration	Yield to Maturity
AcomeA Performance	4,16	9,04%