

Fondo comune di investimento MACRO F.O.

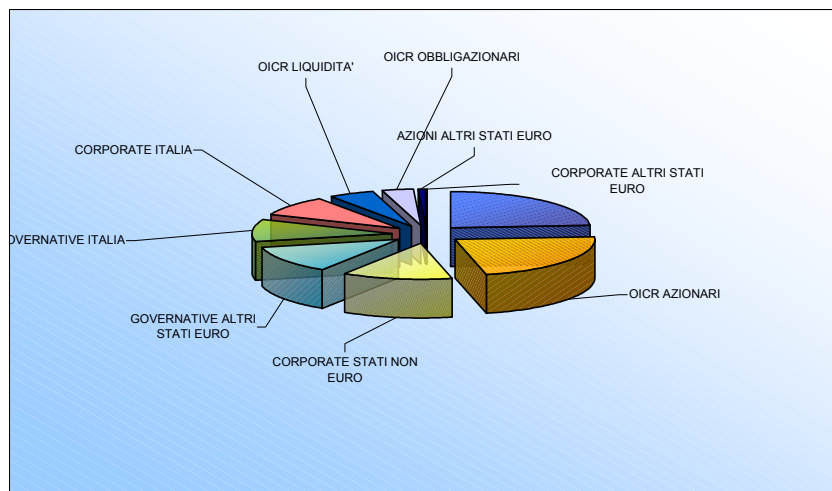
Analisi mensile GENNAIO 2012

Caratteristiche del fondo comune

Categoria Assogestioni	FLESSIBILI	Data inizio fondo	15/11/2007
Codice ISIN	IT0004283377		
Bloomberg ticker	ADBGQUA IM		

Portfolio Screening

ASSET CLASS	%
CORPORATE ALTRI STATI EURO	23.9%
OICR AZIONARI	22.5%
CORPORATE STATI NON EURO	12.6%
GOVERNATIVE ALTRI STATI EURO	12.5%
GOVERNATIVE ITALIA	9.8%
CORPORATE ITALIA	9.1%
OICR LIQUIDITA'	5.1%
OICR OBBLIGAZIONARI	3.7%
AZIONI ALTRI STATI EURO	0.9%



Risk & Performance Analysis

Performance annuale	2009	2010	2011
	-0.56%	-0.90%	-7.98%

Performance 2012	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	ytd
	4.22%												4.22%

Volatilità 2012	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
	0.19%											

Commento del gestore

Performance positiva per il fondo Macro F.O., che nel mese di gennaio ha segnato un risultato di +4.22%. Il 2012 è iniziato in maniera positiva per i mercati finanziari. In particolar modo si sono allentate le tensioni sui titoli governativi europei periferici, con la conseguenza immediata di un restringimento rilevante degli spread. Il primo effetto si è manifestato sui mercati obbligazionari in primo luogo, con un recupero, come detto, dei titoli di stato europei; in seconda battuta si segnala l'ottima performance dei comparti investment grade ed high yield, spinti anche dalle operazioni di riacquisto di titoli da parte di molti istituti finanziari. Sul fronte azionario si rileva una buona partenza di tutti i listini mondiali, in particolar modo di quelli del vecchio continente, che hanno recuperato parte delle perdite accumulate nel 2011. La volatilità rimane contenuta. Confermiamo l'attuale strategia per il mese di febbraio, basata su un'ampia diversificazione di portafoglio, con l'obiettivo costante di contenimento della volatilità.