



CHI GUARDA OLTRE L'ITALIA

NICOLA SCAMBIA *

Nicola Scambia è promotore finanziario dal 1991. Nel 2005 ha pubblicato *JackFly*, un financial-thriller, e nel 2008 un manuale per gli investitori, *Guadagnare in fondi oggi*.
www.nicolascambia.net



A dispetto della crisi, ci sono aziende tricolore, a vocazione internazionale, con numeri importanti. Degli esempi ci arrivano da Pirelli, Prysmian e Luxottica

Il rallentamento economico italiano ed europeo è oggettivamente un problema. Tant'è che gli analisti finanziari proiettano un 2012 con Pil negativo nell'ordine del 2%, mettendo in evidenza un rallentamento particolarmente intenso soprattutto nel primo semestre dell'anno e con un successivo (leggero) miglioramento nella seconda parte del 2012. L'andamento delle trimestrali in corso, poi, fornisce un'ulteriore conferma di questa tendenza ed evidenzia il difficile contesto in cui il nostro Paese si trova.

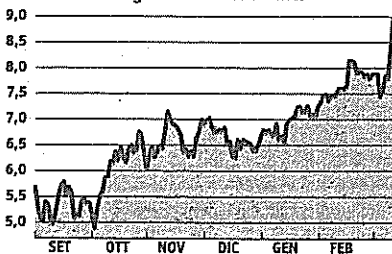
Atlantia, la società che gestisce parte della rete autostradale italiana, denuncia un calo di traffico del 9% nei primi due mesi dell'anno, ed è facile collegare a questo dato l'andamento dei consumi. La stessa Enel ha dipinto per il 2012 un quadro economico davvero preoccupante. D'altro canto le misure d'emergenza introdotte dal governo Monti, se da un lato erano necessarie per evitare situazioni ancora peggiori e ridare credibilità al Paese, dall'altro hanno provocato un ulteriore frenata ai consumi.

Ecco chi non si lamenta
Eppure c'è, anche tra le aziende italiane, chi non si lamenta affatto. Si tratta di società con una vocazione internazionale, il cui business si svolge in gran parte all'estero, per esempio in America, Asia ed Europa emergente. Queste società che saggiamente hanno, nel corso del tempo, cercato sviluppo all'estero, oggi affrontano difficoltà inferiori rispetto alle realtà solo italiane. Un esempio in tal senso ci viene fornito da Pirelli, che illustra per l'anno 2011 dati di chiusura positivi sotto il profilo della crescita e prevede un 2012 ancora più roseo, sia in Rus-



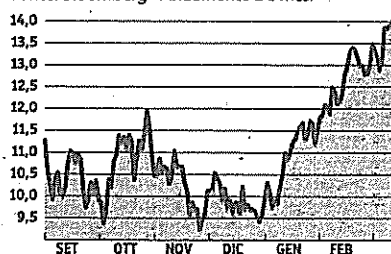
L'andamento di Pirelli...

Fonte: Bloomberg - Andamento a 6 mesi



... e quello di Prysmian

Fonte: Bloomberg - Andamento a 6 mesi



sia, mercato in cui sta entrando e da cui si aspetta risultati interessanti, sia in Sud America (dove già è presente), che ha un'economia in ottima forma. E che dire di Prysmian? Ottima chiusura d'anno e previsioni cautamente ottimistiche sul 2012. Luxottica, dal canto suo ha mostrato risultati trimestrali eccellenti e un outlook confortante. Lottomatica, infine, si dimostra titolo anticiclico per eccellenza: ha chiuso il 2011 in modo spettacolare e prevede un

2012 con risultati altrettanto importanti. Anche questo, si dirà, è un frutto della crisi. Ma vuol dire che la crisi può anche portare buoni risultati a chi li sa veramente far fruttare. In conclusione, quindi, il mio consiglio è investire in titoli che hanno il nome italiano, ma allo stesso tempo un business globale. Insomma, bisogna privilegiare quelle aziende tricolori con vocazione internazionale.

* Promotore Finanziario

DULCIS IN FONDO

Il fondo di questo mese, l'Amundi Fund Absolute Volatility Euro Equities, acquista e vende volatilità del mercato rappresentato dall'indice azionario Eurostoxx 50 tramite opzioni con durata media di 12 mesi. Ha una strategia semplice e indipendente dal mercato. È in grado di guadagnare se il mercato registra dei ribassi. Le performance che ha registrato (+23,48% nel 2008, +6,55% nel 2009, +7,67% nel 2010 e +3,15% nel 2011) mostrano che è possibile ottenere risultati positivi anche con mercati altalenanti. Un fondo con questa tipologia di gestione permette di proteggere il portafoglio da improvvisi e repentini cali del mercato.

L'Amundi Absolute Volatility Euro Equities

Fonte: Bloomberg - Grafico a 12 mesi

