

FIRST
online
Finanza Borsa Aziende Servizi Tecnologia



aprile

15

Presidente
Ernesto Auci
Direttore Responsabile
Franco Locatelli

Home Sezioni Servizi Agenda

Newsletter di Borsa

oggi, 07:42

di Ugo Bertone

Colpo grosso di Exor in Usa

La cassaforte degli Agnelli ha offerto 6,4 miliardi di dollari a Partner Re (riassicurazioni Usa) prendendo in contropiede Goldman Sachs - Frena il Pil cinese (l'India cresce di più) e Draghi fa il check up al Qe - Bene le trimestrali Usa di JP Morgan e Intel ma occhio alla Grecia - L'Antitrust Ue denuncia Google - Btp Italia ok - Nasce Tim Sky

- Kairos bullish su equity Italia, Europa e in parte Emerging
- Nokia-Alcatel: megafusione da 16 miliardi
- Anima Holding: Mps vende il suo 10,3% alle Poste



News Ultime Più lette FIRST Più lette Altre

- 15 aprile 2015 - 10:20 di TM News
##Kiev, minacce a fotografo animalist...
- 15 aprile 2015 - 10:20 di TM News
##Kiev, minacce a fotografo animalist...
- 15 aprile 2015 - 10:19 di TM News
Da Kiev minacce a fotografo animalist...
- 15 aprile 2015 - 10:13 di TM News
Papa: dare più peso reale alle donne ...
- 15 aprile 2015 - 10:01 di TM News
Videoclip ex rapper tedesco esorta al...

Finanza e Mercati

- 15 aprile 2015 - 09:22 di FIRSTonline
Nokia-Alcatel: ok fusione da 16 miliardi
La finlandese Nokia (gruppo Microsoft) e la francese Alcatel hanno raggiunto l'accordo per la fusione - Nas...
- 15 aprile 2015 - 08:02 di FIRSTonline
Anima: Mps vende il suo 10,3% alle Poste
- 15 aprile 2015 - 06:00 di FIRSTonline
Ubi: "Prima la spa e poi le fusioni"
- 14 aprile 2015 - 15:25 di FIRSTonline
Popolari alla scelta degli advisor

Tasse e Tariffe

- 15 aprile 2015 - 05:45 di Carlo Musilli
730 precompilato: scatta l'ora X
Da oggi, 15 aprile, sul sito internet dell'Agenzia delle Entrate sono disponibili i 730 precompilati - Per ...
 - 14 aprile 2015 - 10:55 di FIRSTonline
Fisco: più controlli sui conti correnti
 - 13 aprile 2015 - 10:14 di FIRSTonline
Bonus mamme, 80 euro mensili per figlio
 - 11 aprile 2015 - 06:45 di FIRSTonline
Riscaldamento autonomo: meglio sbrigarci
- » Ultime News

Eventi **EXPO**

15 aprile 2015 - 07:20 di Gerardo Orsini
Expo 2015, viaggio nei nove cluster
Una delle novità dell'Expo milanese, che sarà augurato fra due settimane, è il raggruppamento dei Paesi in Cluster, ovvero non secondo criteri geografici ma secondo identità tematiche e filiere alimentari - Dal riso alle spezie, passando per caffè, cioccolato e cacao, frutta e legumi e cereali e tuberi.

Risparmio

15 aprile 2015 - 09:30 di Franco Locatelli
Kairos bullish su equity Italia e Europa
Paolo Basilico, leader di Kairos, gruppo d'eccellenza del risparmio gestito: "L'Italia ha davanti a sé un'occasione unica e Renzi sta facendo cose importanti, a partire dal Jobs Act" - Lo strategist Alessandro Fugnoli consiglia l'equity di Europa, Giappone e, in modo selettivo, degli Emerging: "Il Qe è per sempre", o quasi - Convegno per i 15 anni di Kairos

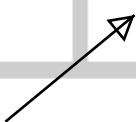
Calcio

15 aprile 2015 - 06:02 di Federico Bertone
Champions, la Juve soffre ma vince (1-0)
CHAMPIONS LEAGUE - I bianconeri cominciano male per la classica ansia da prestazione ma Buffon salva la par...

14 aprile 2015 - 06:47 di Federico Bertone
Champions, Juve: Monaco, sfida cruciale

13 aprile 2015 - 07:42 di Federico Bertone
Beffa Roma: 1-1 a Torino, sorpasso Lazio

13 aprile 2015 - 07:29 di Federico Bertone
La Samp imbriglia il Milan: è pareggio





Kairos bullish su equity Italia, Europa e in parte Emerging

Paolo Basilico, leader di Kairos, gruppo d'eccellenza del risparmio gestito: "L'Italia ha davanti a sé un'occasione unica e Renzi sta facendo cose importanti, a partire dal Jobs Act" - Lo strategist Alessandro Fugnoli consiglia l'equity di Europa, Giappone e, in modo selettivo, degli Emerging: "Il Qe è per sempre", o quasi - Convegno per i 15 anni di Kairos

Tag > [borsa-italiana](#) [europa](#) [kairos](#) [quantitative-easing](#)



Tra crollo del prezzo del petrolio, svalutazione dell'euro, Qe e tassi bassi, i mercati finanziari stanno vivendo un'autentica "tempesta perfetta" alla rovescia, finalmente virtuosa, e "l'Italia ha davanti a sé un'occasione unica, con il premier Renzi sta facendo cose importanti, a partire dal Jobs Act". Le parole con cui ieri Paolo Basilico, fondatore e numero uno di Kairos, leader del risparmio e vera eccellenza italiana, ha aperto a Roma il convegno "Scenari e proposte di investimento"

per i 15 anni di Kairos (8 miliardi di euro in gestione con performance sempre positive e di bassissima volatilità) la dicono lunga sulla view e sul sentiment della comunità finanziaria in un momento magico per le Borse.

Basilico, che si è formato alla scuola di Mediobanca ma ha fatto importanti esperienze internazionali senza rinunciare all'indipendenza di giudizio, all'innovazione e all'etica negli affari, usa la prudenza tipica dei banchieri e non dimentica di annoverare i pericoli che sono dietro l'angolo - **Grexit** prima di tutto, ma anche il rallentamento della **Cina** il cui mercato borsistico vive una sorta di pre-bolla - ma resta **bullish sull'Italia**.

Ed è un peccato che al convegno romano di Kairos non abbiano partecipato gli ondivaghi parlamentari berlusconiani e i kamikaze della minoranza Pd che osteggiano Renzi, ma che, con il loro peggiorismo sull'Italicum, possono solo fare del male non al premier ma all'Italia.

Quanto durerà lo stato di grazia dei mercati e dove investire in un momento in cui sono in molti a chiedersi se il **rally delle Borse** potrà avere ancora slancio o, dopo una lunga corsa, l'inversione di rotta si avvicina.

Insieme a due brillanti money manager come Guido Brera, l'abile responsabile delle gestioni collettive di Kairos, e come Rocco Bove, il mago del mercato obbligazionario ("è uno che sa tirar fuori valore anche dalla rape"), è toccato ad **Alessandro Fugnoli**, raffinato e immaginifico strategist di Kairos, di cui FIRSTonline pubblica ogni week end il blog "Il rosso e il nero", illuminare gli scenari.

Come sempre Fugnoli è partito da lontano e non ha mancato di stupire. E' partito dal **Giappone** che Abe sta cercando di svincolare dalla doppia tenaglia del debito (237% del Pil) e della crisi demografica che porta ad un evidente invecchiamento della società' per arrivare a **Diocleziano**. "Sotto di voi - ha ricordato con arguzia Fugnoli - ci sono i resti delle Terme di Diocleziano che, con le sue alchimie tra oro e moneta fu a suo modo il primo nella storia a lanciare il Quantitative easing".

Che cosa vuol dire Fugnoli con un riferimento così inatteso e così aulico alla storia romana? **Che il Qe viene da lontano e che "è per sempre"**. "Intendiamoci - precisa lo strategist di Kairos - non voglio dire che il Qe di Mario Draghi o quello della Fed sarà ininterrotto: **le interruzioni ci saranno ma la politica monetaria è destinata a restare espansiva, mutualizzando il debito, almeno finché l'inflazione non salirà oltre il dovuto. Dove c'è il Qe la valuta si svaluta - è successo prima al dollaro e sta succedendo all'euro per non dire del Giappone - e le Borse si gonfiano.**

Dunque, come ha scritto spesso su "Il rosso e il nero", Fugnoli consiglia di **tenere cash in dollari e di investire sull'equity**: in primo luogo dell'**Europa** e del **Giappone** ma, selettivamente e con maggiori rischi, anche degli **Emerging** (non del Brasile ma del **Messico**, del **Vietnam**, della **Turchia**). E se proprio volete investire in bond occhio alla ricetta di Bove: titoli lunghi e con qualche rischio in più ma pieni di qualità (**Polonia** in primis). E che la buona sorte sia con voi.



15 aprile 2015 - 09:30 di Franco Locatelli
Kairos bullish su equity Italia e Europa
14 aprile 2015 - 15:31 di Arianna Brunello
Risparmio, non bastano le regole
11 aprile 2015 - 07:10 di Alessandro Fugnoli
Emergenti e petrolio: rischioso comprare
10 aprile 2015 - 16:19 di FIRSTonline
Gli Etf compiono 15 anni
10 aprile 2015 - 07:33 di David Lafferty
Messico e India: gli Emergenti preferiti



15 aprile 2015 - 10:01 di TM News
Videoclip ex rapper tedesco esorta al...
15 aprile 2015 - 09:50 di TM News
Altro che crisi. Da Ben Stiller a Sol...
15 aprile 2015 - 09:07 di TM News
La Jena Paolo Calabresi nel cast di T...
15 aprile 2015 - 09:06 di TM News
Gli Avati portano il Vangelo in Rai
15 aprile 2015 - 09:04 di TM News
Serracchiani: su Italicum tempo decis...