

Gam: It, finanziari e farmaceutici rilanciano Pechino

LINK: <https://www.milanofinanza.it/news/gam-it-finanziari-e-farmaceutici-rilanciano-pechino-201804301005255737>



Vota 0 Voti I dati più interessanti per quanto riguarda la Cina secondo Jian Shi Cortesi, portfolio manager per l'azionario asiatico e cinese di **Gam** Investments, sono gli afflussi verso i fondi azionari, che sono tornati di segno positivo negli ultimi 12 mesi, e restano in fase di accelerazione. Questo indicatore è in netto contrasto con gli ultimi cinque anni, durante i quali deflussi totali sono arrivati a 9,9 miliardi di dollari. Gli investitori stanno ricominciando a essere attratti in Cina dal mix di un ambiente economico stabile, la robusta crescita degli utili e le valutazioni modeste. A livello settoriale circa il 60% della strategia di **Gam** si concentra su tre settori: It, finanziari e farmaceutico. L'esposizione nei confronti dell'It è stata ridotta da prese di profitto, mentre il peso del farmaceutico è stato di recente incrementato superando sia i consumi discrezionali che di base a causa del mix di valutazioni interessanti e uno slancio delle prospettive di utili. Nel complesso i money manager di **Gam** hanno un posizionamento perfettamente in linea con il processo di evoluzione dell'economia cinese, che è passato da un focus sulle esportazioni a uno sui consumi interni. Guardando al mercato asiatico in senso più ampio, gli investitori stanno traendo beneficio dall'accelerazione nei flussi verso l'azionario Asia (escluso il Giappone). Tale slancio deriva da un positivo mix di titoli con valutazioni interessanti, cambio poco oneroso e solida ripresa degli utili. Dal punto di vista della strategia di investimento gli specialisti di **Gam** partono da un'analisi top-down per determinare il peso obiettivo a livello di Paese, definendo poi l'allocazione settoriale sulla base dei grandi trend (crescita dei consumi, invecchiamento della popolazione, avanzamento tecnologico e tutela ambientale) e a cui segue una selezione dei singoli titoli tramite l'analisi fondamentale. Ne risulta un portafoglio concentrato di 50-70 società con una gestione attiva del 70-90%.