

INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
For Only Financial Planners

Tutte le vie finanziarie per valicare le Alpi

La Francia è la seconda economia dell'Ue. Nel 2015 il Pil francese ha registrato una forte crescita rispetto al 2014, la migliore dopo il 2011, mentre l'inflazione risulta ancora bassa e lontana dal target del 2% della Bce, a causa soprattutto del peso del prezzo dell'energia. L'economia francese è caratterizzata da molti anni da un forte deficit di bilancio: dal -7,2% del 2009, l'indice ha comunque registrato un trend decrescente fino al -3,5% del 2015. L'obiettivo del Paese è attuare una serie di riforme strutturali al fine di portare il disavanzo al di sotto del target dell'Ue. Il piano definito da Sapin - Ministro delle Finanze - prevede un rapporto deficit/Pil del 3,3% nel 2016 e al 3% nel 2017. Un secondo dato negativo emerge dall'elevato tasso di disoccupazione, pari al 10,4% - circa 3,57 milioni di persone - che pesa sulle prospettive economiche e di bilancio. E nonostante la riduzione del rating da parte di Moody's nel 2014 e Fitch nel 2015, la Francia mantiene un alto merito creditizio, in media doppia A.

L'indice azionario francese Cac40, da maggio a novembre 2014 è rimasto in linea con l'indice mondiale, mentre a partire da inizio 2015 ha registrato una sovraperformance. Il tasso ufficiale di riferimento, in linea con gli interventi della Bce, dal 2014 risulta ai minimi storici ed è pari allo 0,05%. La curva dei tassi di interesse - che mostra un tratto iniziale negativo - ha registrato uno spostamento al ribasso rispetto all'anno precedente; questo ha comportato la presenza di tassi negativi per i titoli governativi con scadenza fino ai 6 anni. È possibile esporsi sul mercato francese con diversi strumenti di natura diversificata, ad esempio Etf e fondi comuni; negoziabili su Borsa Italiana: unica eccezione nella tabella a lato l'Etf Obbligazionario. È inoltre possibile acquistare singoli bond governativi.

La Francia ha una superficie di 544mila km² e una popolazione di oltre 65 milioni di abitanti



Dati in %	2013	2014	2015	STIMA 2016
Pil	0,7	0,2	1,2	1,4
Disoccupazione	10,3	10,3	10,4	10,1
Inflazione	1,0	0,6	0,1	0,2
Deficit di bilancio	-4,0	-4,0	-3,5	-3,4
Debito/Pil	93,4	95,5	98,2	-
Tasso ufficiale	0,25	0,05	0,05	0
Eur/Eur	-	-	-	-

MERCATO AZIONARIO

Indicatori fondamentali

P/E	21,89
Dividend Yield	3,58%
Eps 2015 vs 2014	0,997
Capitalizzazione	923.831 (mil €)

Composizione del paniere (%)

Finanziari	16,4
Industriali	18,5
Health Care	11,3
Consumi di base	20,1

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti

2 anni	-0,43%
5 anni	-0,17%
10 anni	0,50%
Differenziale 2Y-10Y	0,93%

Rating

Rating S&P	AA
Rating Fitch	AA
Rating Moody's	AA2
CDS	39,5

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

TIPOLOGIA	ISIN	1 ANNO			% INV DIRETTO	
		COSTI %	PERF. %	VOLAT. %		
Fondi/Etf/Certificates						
db X-Trackers Cac 40 Ucits Etf (DR)	ETF Az	LU0322250985	0,20	-11,30	17,80	100
Ishares Msci France Ucits Etf	ETF Az	IE00BP3QZJ36	0,25	-0,49	12,05	100
Amundi Etf Msci France Ucits Etf	ETF Az	FR0010756064	0,25	-4,44	15,21	100
Lyxor Etf Cac Mid 60	ETF Az	FR0011041334	0,50	-4,68	15,71	100
iShares France Government Bond UCITS ETF	ETF Ob	DE000A1J0BD6	0,20	3,46	5,66	100
Natixis Euro Aggregate Plus Fd RE/A EUR	Fondo Ob	LU0477146723	1,60	0,78	5,05	21,1
Vontobel EUR Corp Bd Mid Yield A	Fondo Ob	LU0153585566	1,31	0,25	4,38	16,7
JPMorgan France Equity Fund A	Fondo Az	LU0773547947	1,90	-10,72	15,60	98,0
Fidelity France A-EUR	Fondo Az	LU0048579410	1,92	-9,50	15,99	94,6
Singoli titoli obbligazionari						
	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
France Government Bond	4,25%	FR0010670737	EUR	111,46	25/10/18	-0,42%
France Government Bond	2,25%	FR0010050559	EUR	115,35	25/07/20	-1,30%
France Government Bond	3,00%	FR0011196856	EUR	118,46	25/04/22	-0,10%

