

Confronta fondi

Fund selector

Portafoglio

Search



Newsletter



Home

Mercati

Interviste

Consulenti&Reti

News

ETF

Lifestyle



INCHIESTA

Europa ancora attraente rispetto ad altre aree geografiche

17 aprile 2018 Stefania Basso



Diego Franzin, Co-head of Equities di **Amundi**, partecipa all'inchiesta di Fondi&Sicav sugli investimenti azionari europei



La maggior parte dei report delinea prospettive positive per l'equity europeo, tuttavia, al contrario di quanto accaduto per le Borse Usa, i listini europei non sono riusciti a recuperare le perdite accusate a febbraio.

Come spiegate l'incapacità di accusare perdite più

contenute rispetto agli Usa e la successiva debolezza nella fase di recupero?

Nel primo trimestre dell'anno l'azionario europeo ha subito un rallentamento dovuto a due concause che hanno inciso negativamente sul *sentiment* nei confronti dell'*asset class* in questione: il ritorno del rischio politico e il rafforzamento dell'euro. L'elezione di Emmanuel Macron alle presidenziali francesi durante l'estate del 2017 ha allontanato dall'orizzonte quella che avrebbe potuto essere una potenziale minaccia nel panorama politico europeo. Tuttavia, a causa della complessità dell'esito delle tornate elettorali svoltesi sia in Germania sia in Italia negli ultimi mesi, gli investitori ancora una volta sono stati alla larga dall'azionario europeo. Pur riconoscendo che questi eventi hanno

Articoli correlati



Salone del Mobile di Milano, un carnet ricco di design

Milano, ospita dal 17 al 22 aprile 2018, tutta la città sarà ricca di spunti ..

Redazione Lifestyle 16/04/2018



DopoSalone2018: la gallery

3000 persone, 19 partner, 20 chef e 48 sponsor sono stati il mix perfetto per ..

Redazione Lifestyle 16/04/2018



Bond asiatici col vento in poppa

A fronte dell'aumento dei rischi di tasso d'interesse, si registrano sacche di opportunità nel reddito ..

Redazione 16/04/2018



Pochi indicatori macro ma d'importanza significativa

Questa settimana verranno rilasciati alcuni rilevanti indicatori in Usa e nell'Eurozona. Il weekly a cura ..

Redazione 16/04/2018

Dalle rubriche



Lifestyle

Salone del Mobile di Milano, un carnet ricco di design

causato picchi di volatilità nel breve termine, noi rimaniamo ottimisti sulle prospettive in un arco temporale più ampio. In primo luogo l'andamento dell'economia in Europa continua a mostrare segnali incoraggianti, con dati sul Pil e sulle Pmi che testimoniano una crescita significativa. Inoltre, le aziende europee continuano a essere sane in termini di solidità patrimoniale e redditività. Da una prospettiva *bottom up*, registriamo un ritorno a un buon livello di spese in conto capitale da parte delle imprese, un segnale importante che costituisce un potenziale supporto per la crescita futura proveniente dagli investimenti, una componente fondamentale che è mancata finora alla ripresa europea successiva alla crisi. Nonostante si sia parlato molto degli effetti di un euro più forte, gli utili del quarto trimestre 2017 delle società europee sono stati piuttosto solidi, supportando così le nostre previsioni sulla crescita dell'Eps (utile per azione) nel 2018 di oltre 8%. Continuiamo a monitorare attentamente l'andamento dell'euro come potenziale ostacolo per le aziende europee.

Nonostante le valutazioni non proprio a buon mercato in termini assoluti, la regione continua a rimanere attraente rispetto ad altre aree geografiche. Inoltre, la recente volatilità ha attenuato la tensione sul mercato, riportando le valutazioni vicino alle medie storiche. Guardando avanti, con la volatilità che probabilmente rimarrà una caratteristica prevalente dei mercati azionari, crediamo che la chiave per ottenere risultati positivi sarà mantenere una forte attenzione alle aziende capaci di generare profitti in modo stabile.

Quali sono i Paesi e i settori dell'equity europeo che ritenete siano in grado di offrire performance positive nell'attuale scenario globale (caratterizzato dalla forza dell'euro e dai timori per un'ondata di protezionismo)?

Nel team **Amundi** dedicato alla gestione attiva dell'azionario europeo la nostra attenzione è sempre rivolta a casi di investimento idiosincratici che riteniamo offrano il potenziale per fornire profitti affidabili nel medio periodo. Pur essendo agnostici rispetto ad altri fattori di natura macroeconomica, non prendiamo decisioni di investimento basate su allocazioni settoriali o a livello di aree geografiche.

Detto questo, in un contesto in cui i titoli di giornale su un possibile inasprimento del protezionismo stanno diventando sempre più numerosi e la forza dell'euro continua a essere un punto di attenzione centrale, sarebbe naturale guardare ai mercati domestici. A fronte di un'economia sottostante che mostra resilienza, ci si potrebbe aspettare che le società con modelli di business domestici (che sarebbero naturalmente meno esposti alle dinamiche valutarie per definizione) comincino a diventare più interessanti. Ciò detto, nei nostri portafogli continuiamo a cercare un bilanciamento, perché crediamo che la possibilità di continue rotazioni di mercato e la crescente volatilità continueranno a essere presenti nel corso del 2018.

Condividi su



Stefania Basso

Laureata all'Università Statale di Milano, dal 2006 collaboro con Fondi&Sicav. Precedentemente ho lavorato presso Lob Media Relations occupandomi di ufficio stampa per alcune realtà finanziarie estere. Esperienza decennale nel settore del risparmio gestito come marketing manager presso Franklin Templeton Investments e J.P. Morgan Fleming AM a Milano e a Lussemburgo. In tutto il mio percorso professionale ho lavorato a stretto contatto con persone



Inchiesta

Europa ancora attraente rispetto ad altre aree geografiche



Infografica

Usa ed Europa sotto la lente



Analisi e strumenti

Scopri gli strumenti

Articoli correlati



Salone del Mobile di Milano, un carnet ricco di design

Milano, ospita dal 17 al 22 aprile 2018, tutta la città sarà ricca di spunti ..

Redazione Lifestyle

16/04/2018



DopoSalone2018: la gallery

3000 persone, 19 partner, 20 chef e 48 sponsor sono stati il mix perfetto per ..

Redazione Lifestyle

16/04/2018



Bond asiatici col vento in poppa

A fronte dell'aumento dei rischi di tasso d'interesse, si registrano sacche di opportunità nel reddito ..

Redazione

16/04/2018



Pochi indicatori macro ma d'importanza significativa

Questa settimana verranno rilasciati alcuni rilevanti indicatori in Usa e nell'Eurozona. Il weekly a cura ..

Redazione

16/04/2018

I più letti