

Europa: non si giudica un libro dalla copertina!



Autore/i
Mark Denham

Data di pubblicazione
5 Settembre 2019



Anche se non sembrano esserci molte ragioni per rallegrarsi in Europa, le fonti di ottimismo non mancano per chi sa dove guardare. Mark Denham, Head of European Equities, ci parla delle opportunità in Europa.

In Europa ci sono molte società interessanti che si presentano alla scelta degli investitori

- Mark Denham, Head of European Equities

Scopri i Fondi gestiti da Mark Denham:

[Carmignac Portfolio Grande Europe](#)

“L'Europa si trova ad affrontare molte sfide, in particolare le controversie per il bilancio dell'Italia tra il governo italiano e la Commissione Europea. La crescita economica in Europa è abbastanza modesta rispetto ad altre aree geografiche, si parla di una crescita del PIL compresa tra 1% e 2% rispetto al 2%-3% o superiore negli Stati Uniti e ovviamente a livelli molto più elevati sui mercati emergenti. Quindi in Europa non stiamo beneficiando di una marea che salendo solleva tutte le barche. Ovviamente, il problema della Brexit rappresenta un ostacolo che l'Europa deve superare. Tuttavia quando si considera l'Europa, si ha a che fare con un mosaico di paesi diversi, oltre 20 paesi, e pertanto c'è sempre qualche evento politico o macroeconomico o qualche sfida dietro l'angolo. Ritengo che chiunque investa sui mercati azionari europei debba rammentare che sta investendo su un orizzonte temporale da 3 a 5 anni o superiore e che inevitabilmente questi eventi saranno caratterizzati da volatilità. Bisognerebbe tuttavia saper sfruttare gli eventi piuttosto che permettergli di condizionare il modo di pensare.

In definitiva, cerchiamo di investire in aziende solide. Le società solide non subiranno forti sconvolgimenti a causa di questi eventi, e dovremmo cercare di utilizzare la volatilità nelle fasi di ribasso come opportunità di investimento. L'obiettivo dei nostri investimenti è la costante focalizzazione su aziende con le migliori prospettive a lungo termine, società in grado di crescere autonomamente, opportunità di crescita secolare. Per conseguire questo obiettivo adottiamo un approccio di investimento particolare, focalizzandoci su aziende che in passato hanno mostrato una redditività sostenibile elevata, e che inoltre reinvestono internamente per accrescere la loro attività in futuro. Quindi per noi, l'integrazione dei fattori ESG ambientali, sociali e di governance all'interno degli investimenti va di pari passo con queste migliori prospettive a lungo termine. Non si tratta quindi di un'ulteriore restrizione, è parte integrante del tipo di aziende che ricerchiamo.

Non dimentichiamo che in Europa ci sono tante grandi aziende, molte delle quali leader a livello mondiale nei rispettivi settori. Se si considerano i mercati azionari europei da un punto di vista globale, negli ultimi anni si sono registrate performance davvero ottime in altre aree geografiche guidate dall'ascesa di alcuni colossi del settore tecnologico del calibro di Amazon e Facebook negli USA, come Alibaba e Tencent sui mercati emergenti... Hanno effettivamente determinato l'andamento di alcuni mercati esteri negli ultimi anni, e su questi mercati hanno trainato i rendimenti a livelli superiori a quelli registrati in Europa poiché l'Europa non ha assistito alla comparsa di simili colossi globali negli ultimi anni. Ritengo sia facile lasciarsi influenzare, penso che l'Europa vanta alcune aziende leader in determinati settori. Ad esempio nei beni di lusso esistono società come Hermès, LVMH, Gucci, che sono leader del settore. L'Europa è leader nelle energie rinnovabili: Vestas e Siemens GEMESA sono i due maggiori produttori di turbine eoliche a livello mondiale. Anche le società di abbigliamento sportivo Puma e Adidas sono leader mondiali nei rispettivi settori. Esistono pertanto molte grandi aziende in Europa tra cui gli investitori possono scegliere. Cerchiamo quindi di non essere troppo pessimisti verso l'Europa nel contesto globale poiché vantiamo alcune aziende veramente leader e, come ribadito, cogliamo queste opportunità e non lasciamoci troppo influenzare da ciò che accade in altri paesi. »

Materiale pubblicitario. Video registrato l'27/06/2019. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrazione. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso ai Fondi. I Fondi non possono essere offerti o venduti, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una "U.S. Person" secondo la definizione della normativa americana "Regulation S" e/o FATCA. L'investimento nei Fondi potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori). • Italia: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui dei Fondi sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta alla Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. • Svizzera: I prospetti, il KIID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Il KIID deve essere rimesso al sottoscrittore prima della sottoscrizione. Per maggiori informazioni visitare il sito www.carmignac.com CARMIGNAC GESTION 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35. Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF S.A. con capitale di 15000 000 € - R.C. di Parigi B 349 501 676. CARMIGNAC GESTION Luxembourg City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1. Filiale di Carmignac Gestion - Società di gestione di fondi di investimento approvata dal CSSF S.A. con capitale di 23 000 000 € - R.C. Lussemburgo B 67 549.