

Trassinelli (Dnca): "Meglio essere molto prudenti sull'obbligazionario"

Occhio all'azionario Europa Il mercato offre opportunità

Investire in titoli di aziende con vantaggi commerciali e tecnologici attraverso Dnca Growth Europe

di Chiara Merico

Il mercato azionario europeo è l'asset class che offre le migliori opportunità al momento.

BLUERATING ne ha parlato con Enrico Trassinelli (nella foto), managing director di Dnca Investments.

Su quali prodotti sta puntando Dnca?

Per l'investitore alla ricerca di stabilità di portafoglio suggeriamo di inserire sempre una quota di azionario euro, l'asset class di gran lunga più promettente oggi, mentre sulla parte obbligazionaria dobbiamo essere molto prudenti con basso rischio di tasso, basso rischio di credito e nessun rischio valutario. In questo contesto Dnca Eurose, flessibile prudente area euro, e Dnca Convertible sono pienamente adeguati. Per smussare la volatilità ci sembra sensato inserire fondi long short equity Europa semplici e collaudati, capaci da sempre di offrire vera decorrelazione, come Dnca Miuri o Velador. Sul fronte azionario da una parte possiamo cavalcare il recupero di settori e Paesi rimasti indietro con il comparto Dnca Value Europa. Altrimenti possiamo entrare su temi a forte crescita organica, investendo in titoli di aziende con vantaggi commerciali e tecnologici irripetibili nel breve. Questi temi possono essere trovati a livello europeo nel comparto Dnca Europe Growth e globale nel comparto Dnca Global Leaders.

Novità di prodotto in arrivo?

Mai come in questo periodo siamo stati così attivi nello sviluppo di nuovi prodotti. Da poco abbiamo lanciato due fondi azionari



Abbiamo lanciato due fondi azionari, Archer Mid Cap, con focus sulle mid cap europee, e Norden, specializzato in titoli quotati sui listini del nord Europa

Enrico Trassinelli, managing director di Dnca Investments

specializzati, Archer Mid Cap, con focus sulle mid cap europee, e Norden, azionario specializzato in titoli quotati sui listini del nord Europa, che possono beneficiare di ecosistemi economici e politici di qualità. Nell'ambito della gamma absolute return, abbiamo lanciato

Dnca Venasquo, il massimo della flessibilità, grazie alla strategia long-short già ben collaudata in Miuri e Velador e all'esposizione netta tra 0 e 100%. Per finire sulla gamma obbligazionaria abbiamo lanciato Dnca Global Convertibles e Serenie Plus, un monetario

flessibile a breve termine con duration 1, per chi proprio non vuole azioni e cerca il massimo della stabilità.

Quali sono le prospettive a medio termine per i mercati azionari?

Sia a breve che a medio termine ci aspettiamo che il mercato azionario europeo sia la migliore area dove investire. Molti ci chiedono se dopo le buone performance da inizio anno si possano ipotizzare ulteriori rialzi: ebbene la risposta è sì, il mercato non sta ancora prezzando in Europa la risalita degli utili e l'impatto di riforme pro mercato. Lo spazio, soprattutto tra le azioni francesi e italiane, è ampio. D'altra parte mancano le alternative: i mercati obbligazionari sono cari e gli Stati Uniti sono ai massimi storici, alle prese con un ciclo di rialzo dei tassi e con un quadro politico poco prevedibile.

Per l'Europa il rischio politico condiziona il mercato?

Da sempre diciamo di non sovrastimare il rischio politico. In questi anni l'errore più comune è stato quello di non investire, visto l'andamento di mercato post-evento politico. Le democrazie e le istituzioni europee, pur con tutti i limiti del caso, hanno dato prova di non voler veramente cedere agli estremismi. Se riflettiamo attentamente, non investire oggi in Europa per evitare rischi politici potrebbe portare a guai ben peggiori: ci riferiamo per esempio alle ingerenze politiche dirette nei mercati di molti leader dei Paesi emergenti, come in Russia, Cina o Brasile. Per non parlare dell'inesperienza e imprevedibilità politica di Trump negli Usa.

[@erd_beer](#)