



## NOTIZIE RADIOCOR - FINANZA



### HEDGE INVEST: ANALISI FONDAMENTALE E TRADING IL GIUSTO MIX PER OPERARE SULL'EUROPA- PAROLA AL MERCATO

di [Marc Chapman\\*](#) (Il Sole 24 Ore Radiocor) - Milano, 25 giu - Nel periodo fra meta' marzo e meta' maggio, si e' assistito sui mercati europei ad una violenta rotazione settoriale, che ha influenzato negativamente i risultati di molti fondi long/short equity europei. Tale movimento tecnico e' stato causato da una forte e contemporanea riduzione dei rischi operata da fondi, principalmente tematici, che negli ultimi 12/18 mesi avevano guadagnato molto, scommettendo su alcuni settori growth e ciclici. Il modo migliore per mantenere performance positive e stabili anche in tali fasi di mercato e' stato e sara' l'adozione di un approccio flessibile, pur focalizzato sull'analisi dei fondamentali delle singole aziende, e il ricorso a una gestione del rischio molto disciplinata, volta ad evitare l'esposizione a specifici temi (ciclici e/o difensivi). Per difendersi in caso di forti e improvvisi cambiamenti di trend nel contesto macroeconomico e', infatti, importante che il portafoglio del fondo non sia guidato dall'esposizione al beta di specifici settori e da variabili macro, bensì dai fondamentali dei titoli selezionati

Guardando ai prossimi 12-18 mesi, la view di [HI Principia Fund](#) sul mercato europeo e' piuttosto neutrale: ci aspettiamo un mercato azionario laterale, senza grandi movimenti direzionali. Tra gli elementi positivi, vediamo valutazioni complessivamente ragionevoli sui titoli europei; tra i fattori negativi per il mercato, vi e' invece il grosso ammontare di aumenti di capitale che nel breve puo' influire negativamente sui prezzi. Tale contesto di mercato sara' ottimale per strategie flessibili, che combinano un trading attivo sulle singole posizioni con la capacita' di generare alpha sia da posizioni rialziste che ribassiste sui singoli titoli attraverso una approfondita analisi bottom up

\* [Gestore di HI Principia Fund](#) "Il contenuto delle notizie e delle informazioni trasmesse con il titolo "Parola al mercato" non possono in alcun caso essere considerate una sollecitazione al pubblico risparmio o la promozione di alcuna forma di investimento ne' raccomandazioni personalizzate a qualsiasi forma di finanziamento. Le analisi contenute nelle notizie trasmesse nella specifica rubrica sono elaborate dalla societa' a cui appartiene il soggetto espressamente indicato come autore. L'agenzia di stampa Il Sole 24 Ore Radiocor declina ogni responsabilita' in ordine alla veridicita', accuratezza e completezza di tali analisi e invita quindi gli utenti a prendere atto con attenzione e la dovuta diligenza di quanto sopra dichiarato e rappresentato dalla societa'".

(RADIOCOR) 25-06-14 11:55:00 (0222) 5 NNNN