

Data: 11.06.2021 Pag.: 51,64
Size: 1576 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



GESTORI DEL MESE



Gianmarco Ronia - Banor SICAV European Value



Louis Larère - Zodiq Asset Management



Giordano Lombardo - Pensifer Investments Sgr



Raphaël Thuin - Tikehou Capital



Alessandro Aspesi - Columbia Threadneedle Investments



Marco Piersimoni - Pictet Asset Management



Tom Moulds - BlueBay Asset Management

Data: 11.06.2021 Pag.: 51,64
Size: 1576 cm2 AVE: € .00
Tiratura:
Diffusione:
Lettori:



L'old economy riprende sprint

*I settori ciclici sono al centro delle strategie del fondo azionario **Banor** SICAV European Value*

di **Hillary Di Lernia**

La pandemia nel 2020 ha dato una forte spinta al mondo della new economy accelerando il processo di transizione al digitale. La ripresa dei mercati azionari ha inizialmente ignorato segmenti della cosiddetta old economy che beneficeranno delle politiche monetarie e fiscali a supporto dell'economia. Di questo è convinto **Gianmarco Rania** (nella foto), gestore del fondo **Banor** SICAV European Value.

► Movimento rialzista

“Da novembre 2020, a seguito dell'annuncio sull'efficacia dei vaccini, sembra che le cose siano cambiate. I cosiddetti settori value, legati alla ripresa economica globale, hanno iniziato un inesorabile movimento rialzista sovraperformando il comparto growth. Crediamo che questo trend continuerà nel medio/lungo termine e che sia opportuno essere investiti in titoli direttamente esposti a tematiche quali la crescita dei tassi d'interesse e dell'inflazione, le riaperture post Covid-19, Next Generation EU e il nuovo super-ciclo delle materie prime. Il nostro fondo **Banor** SICAV European Value è oggi fortemente sovrappesato in queste aree”, sottolinea Rania. Alcuni dei settori che beneficeranno maggiormente dalle riaperture sono quelli del turismo, dei trasporti, della ristorazione e dell'attività alberghiera. Qui ci sarà una decisa ripresa grazie all'uscita dalla pandemia e ai trend di lungo periodo come l'invecchiamento

della popolazione e la crescita della classe media dei paesi emergenti. “Tra i titoli che riteniamo più interessanti ci sono quelli legati al traffico aereo come Airbus, leader mondiale nella produzione di aerei civili, che è ben posizionata per la ripresa del traffico aereo. Sempre nello stesso ambito troviamo Amadeus, leader nei software di gestione delle attività principali delle compagnie aeree, aeroporti e hotel”, afferma il gestore che aggiunge: “Il recente aumento dei tassi di interesse e dell'inflazione è poi un altro fenomeno dove crediamo si possano nascondere interessanti opportunità d'investimento, soprattutto nel settore bancario europeo, dove segnaliamo le banche italiane (Intesa Sanpaolo e UniCredit) e le francesi Bnp Paribas e Société Générale”.

► L'opportunità del Recovery

Anche il Recovery Fund rappresenta un'opportunità unica per il continente europeo in quanto andrà a destinare una quota significativa delle proprie risorse allo sviluppo di un'economia europea sostenibile. “Il nostro fondo **Banor** SICAV European Value è esposto alla ripresa con titoli che definiamo ciclici sostenibili, ovvero titoli che beneficeranno degli investimenti in fonti rinnovabili di energia, nell'efficienza energetica delle infrastrutture pubbliche e private e nello sviluppo della mobilità elettrica. Tra questi la francese Saint-Gobain, leader europea nell'edilizia green, è senza dubbio un titolo da tenere d'occhio”, conclude Rania.



La crescita dei titoli legati alla ripresa continuerà nel medio e lungo periodo

Gianmarco Rania
gestore del fondo
Banor SICAV European Value