



Quali investimenti ricerchiamo sui mercati azionari europei?



Autore/i
Malte Heiningger

Data di pubblicazione
18 Luglio 2018



All'interno dei nostri Fondi europei ricerchiamo business model solidi in cui investire, aziende che presentano ottimi fondamentali. Non analizzeremo in dettaglio il nostro processo d'investimento, ma cercheremo di illustrarlo esaminando quelli che pensiamo siano casi di investimento eclatanti, soffermandoci su un paio di esempi interessanti di titoli azionari. Crediamo nella gestione degli investimenti basata su forti convinzioni, sicuramente non replichiamo gli indici di riferimento e il nostro vero obiettivo è quello di investire per conseguire ottimi risultati piuttosto che investire solo per preservare il capitale. In Carmignac questo concetto è inoltre sostenuto da un'ottima cultura di gestione dei rischi.

Il nostro vero obiettivo è investire per vincere, piuttosto che investire per non perdere

Una società recentemente introdotta nei nostri portafogli europei è Asos, un rivenditore di abbigliamento online leader in Europa. Da un punto di vista generale opera in un mercato potenzialmente enorme, il mercato globale dell'abbigliamento, che è ancora sottopenetrato nel segmento online. Inoltre, i prodotti dell'azienda sono molto apprezzati dai clienti, data l'ampia scelta in termini di assortimento, la rapidità nei tempi di consegna, e l'esperienza nell'ambito degli acquisti che è di qualità elevata. Inoltre Asos vanta un ottimo management e un ottimo track record in termini di sviluppo, inizialmente nel Regno Unito con un'espansione in Europa e in fase di imminente ingresso sul mercato statunitense. Infine in termini di risultati, è un successo a livello economico¹.

Puma è un altro titolo di forte convinzione. Nonostante si classifichi al terzo posto tra i marchi di articoli sportivi, e sia un marchio fortemente riconosciuto a livello globale, detiene soltanto il 2% di quote di mercato, un livello nettamente inferiore a quelle di Nike e Adidas. Dopo avere avuto molto successo agli inizi degli anni 2000, Puma ha attraversato un periodo difficile, in particolare a causa di qualche deludente cambiamento al vertice che ha provocato il calo del margine a livelli bassi e a una sola cifra, con una crescita nel frattempo negativa. Tuttavia negli ultimi due anni e mezzo Puma ha investito molto nel marchio e nella cultura della performance, con buoni risultati: nell'ultimo trimestre la società ha registrato una crescita organica del 22%, con margini in aumento. In termini di performance il marchio è tornato alle origini, e attualmente sta entrando nel mercato statunitense nel settore della pallacanestro².

Scopri la nostra gamma di Fondi europei:

- [Carmignac Portfolio Grande Europe](#)
- [Carmignac Euro-Entrepreneurs](#) e [Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs](#)
- [Carmignac Long-Short European Equities](#) e [Carmignac Portfolio Long-Short European Equities](#)

(1) Asos Investor Relations, 2018. (2) Business Insider, Wedbush Securities Estimates, 2018; Euromonitor, 2017, Puma Investors Relations, 2018.

Fonte: Carmignac, Giugno 2018. Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali. 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. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. 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. Prima dell'adesione leggere il prospetto.