

FEDERICO TRIANNI (BNP PARIBAS AM)

## “Puntiamo su rinnovabili e alimentazione di qualità”

«**N**onostante le preoccupazioni riguardo l'incertezza politica in Europa, che stanno influenzando sui mercati azionari, aumentandone il grado di rischio, la nostra view sull'area rimane positiva» afferma Federico Trianni, Responsabile distribution partners di BNP Paribas AM. **L'Europa sta vivendo una fase di mutamenti politici. Ci saranno ripercussioni sull'andamento economico?**

«Le nostre previsioni per il 2019 sul Pil si attestano all'1,7% per l'Europa. L'indice Pmi, offre segnali positivi: seppur diminuito, rimane ampiamente sopra la soglia di 50, che indica una fase espansiva del ciclo. I profitti societari continuano a crescere attorno al 9%, e la nostra previsione è che anche per il 2019 si verifichi lo stesso andamento. Ci aspettiamo quindi un'ulteriore espansione dei margini di profitto, dato che l'Europa è in una fase più arretrata della ripresa rispetto al resto del mondo».

**E sul mercato azionario di lungo termine?**

«Oggi ci troviamo in un contesto in cui i profitti stanno crescendo e al tempo stesso i prezzi dei titoli delle stesse società sono crollati. Que-

sto panorama rappresenta una buona opportunità d'ingresso per gli investitori di lungo termine.

**È cambiata la vostra esposizione sul debito dell'Italia?**

«I titoli di Stato europei dei Paesi periferici, tra cui c'è l'Italia, hanno registrato una flessione, in particolare a causa delle notizie sulla manovra di bilancio italiana e sul fatto che le principali agenzie di rating hanno rivisto i loro rating sul debito italiano. Avendo poca visibilità sull'esito di tali manovre, abbiamo deciso di mantenere un posizionamento neutrale sull'Italia».

**Quali sono in Europa i settori con più potenziale in questa fase? E quali i critici?**

«Più che su singoli settori, BNP Paribas AM si sta concentrando su alcuni macro-trend, come ad esempio lo sviluppo demografico, la scarsità di risorse naturali e il cambiamento climatico. Da tali trend estrapoliamo tematiche di investimento SRI (Investimenti Socialmente Responsabili) trasversali all'area geografica / settore di riferimento, come ad esempio il tema dell'alimentazione di qualità o delle energie rinnovabili ed investiamo infine sulle aziende che si posizionano per poter trarre beneficio da queste dinamiche».

FEDERICO TRIANNI  
BNP PARIBAS AM



© BY NC ND ALCUNI DIRITTI RISERVATI

