

GIOVANNI CUNIBERTI (GAMMA CAPITAL)

“Puntiamo sulla tecnologia anche nel comparto Pmi”

«Il rischio maggiore, in questa fase, è dato dall'incertezza per la “Draghexit” a ottobre, cioè la fine del mandato di Draghi alla Bce» afferma Giovanni Cuniberti, responsabile della Consulenza fee-only di Gamma Capital Markets. Per l'esperto occorrerà, infatti, verificare quale sarà il sostegno della Banca centrale europea verso le banche italiane. Gli altri rischi come la Brexit, l'incertezza politica e le lezioni europee potrebbero essere delle ottime occasioni operative nel caso in cui generassero delle turbolenze sui mercati. Cogliercle con il giusto timing sarà fondamentale.

Incertezze a parte, quale potrebbe invece essere una sorpresa positiva nel 2019?

«La sorpresa positiva potrebbe arrivare da un accordo

commerciale di libero scambio Usa-Gran Bretagna che aprirebbe le porte ad una successiva trattativa Usa-Europa per creare una superpotenza commerciale che possa nel lungo periodo bilanciare la crescita internazionale cinese. Già Obama aveva intrapreso questa strada poi interrotta da Trump ed ora nuovamente sul piatto in forma diversa ma con obiettivi simili».

Che strategie di portafoglio seguite adesso?

«La strategia che da sempre perseguiamo è la difesa e l'incremento del patrimonio di famiglia attraverso tre principi cardine: l'indipendenza operativa, la diversificazione strategica e non di strumento, la ricerca del valore. Dopo i crolli del 2018 questo approccio risulta fondamentale

per poter conservare il patrimonio e guardare con maggior serenità le incertezze del 2019. Operativamente questo si traduce in un'allocazione del capitale personalizzata con alcune aree di investimento preferite come l'obbligazionario a tasso variabile, l'azionario di aziende con un vantaggio competitivo internazionale e non soltanto legate al mercato italiano».

Dove vedete le occasioni in questo momento?

«Ci sono interessanti opportunità su società di media capitalizzazione italiane che hanno sbocchi internazionali con prodotti o brevetti unici al mondo ed aziende Usa che lavorano in ambito software e sviluppano gli strumenti dell'automazione del futuro».

Ci sono aziende che vi piacciono particolarmente?

«Per rimanere nel territorio piemontese citiamo Prima Industrie di Collegno, azienda con una spiccata vocazione internazionale, fra i leader nel settore dei laser. A fatturato ed utile in crescita, si uniscono progetti di espansione come la produzione interna dei diodi per i laser e lo sviluppo dello stabilimento cinese per il solo mercato locale. Altra realtà italiana interessante è Prysmian, leader mondiale del settore, specializzata nella produzione di cavi per applicazioni nel settore dell'energia, delle telecomunicazioni e di fibre ottiche. Nel mercato americano, in ambito software, la più speculativa MongoDB che ha creato una delle migliori tecnologie di database disponibili oggi». S. RIC. —

© BY NC ND ALCUNI DIRITTI RISERVATI

GIOVANNI CUNIBERTI
GAMMA CAPITAL MARKETS

