

## Speciale Fondi, fondamentalismo azionario



di  **Giovanni Nigretti (tutti i suoi articoli)**  
Ultimo aggiornamento : 20-11-2008 09:30

**Prosegue l'inchiesta di Bluerating.com sui fondi azionari Europa, che da inizio anno al 10 novembre hanno registrato una performance, che se pur negativa, è stata comunque tra le migliori del proprio comparto. Oggi parliamo del fondo Nextam Partners Azionario Europa con Carlo Gentili, partner di Nextam Partners SGR.**



**NEXAM  
PARTNERS  
S.G.R. S.P.A.**

Il fondo **Nextam Partners Azionario Europa** da inizio ha registrato una performance negativa per 29,08% e nonostante ciò è risultato uno dei migliori fondi della sua categoria.

**Al 10 novembre il suo fondo ha registrato una tra le migliori performance da inizio anno nel suo settore. Può indicarci le sue caratteristiche di gestione?**

**Siamo gestori fundamentalisti**, attenti da sempre alla qualità dei titoli che selezioniamo. **Non investiamo in settori ciclici e non abbiamo mai seguito le mode del momento.** Quelle delle materie prime e del petrolio, per esempio, sono state delle mode che, come nelle migliori tradizioni, stanno passando. E come ironicamente dice Warren Buffett "è quando la marea si ritira che si vede chi nuotava nudo". In borsa, alla lunga, contano solo i numeri.

**Quali previsioni è in grado di fare sull'andamento futuro del settore in cui investe il suo fondo?**

Il fondo è sovrappesato nel settore della salute ma soprattutto è stato sottopesato specialmente nella seconda parte dell'anno, quando i mercati hanno più sofferto nel settore finanziario e delle materie prime. Ho tenuto anche il peso azionario generale al minimo. E' difficile fare previsioni in questo momento, ma riteniamo che **la qualità delle aziende in**

**cui investiamo sia la chiave di volta per uscire positivamente da ogni tipo di situazione**, compresa l'attuale.

**Se un promotore volesse inserire il suo fondo nel portafoglio di un cliente, quali caratteristiche dovrebbe considerare?**

Credo sia importante considerare che **questo fondo** non fa trading e ha rischi contenuti e che, come tutti i fondi Nextam Partners, **è interamente basato sui fondamentali.** Questo significa che il valore delle aziende, per essere riconosciuto e apprezzato dal mercato, spesso necessita di tempo.