

Linda Garbarino (Tendercapital)

“Rimanere bilanciati e difendersi con l’oro”

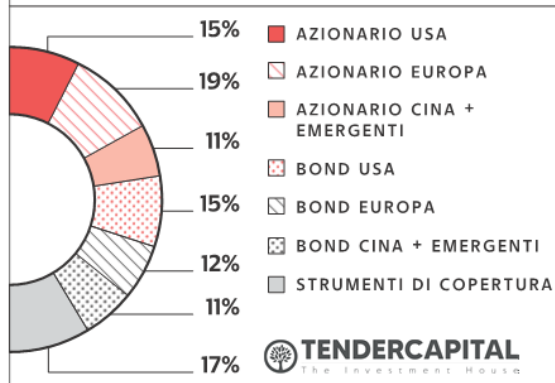
“N el primo trimestre di quest’anno le aspettative di crescita economica e inflazione sono cresciute gradualmente, in linea con il percorso di riapertura delle attività economiche dopo i dodici mesi della pandemia e dei lockdown. Nonostante ciò, il ciclo di politica monetaria ultra-espansiva confermato anche di recente dalle banche centrali resta intatto con Fed e Bce intente a garantire al sistema liquidità abbondante e condizioni del credito favorevoli», è la premessa di Linda Garbarino, executive director di Tendercapital. Che vede uno scenario macroeconomico positivo e si aspetta un irripidimento delle curve nel corso dei mesi estivi, spinte dalla forte crescita dei consumi e da pressioni inflazionistiche.



Linda Garbarino
Exec. director
Tendercapital

Così ipotizza un portafoglio quasi perfettamente bilanciato con l’azionario al 45%, tra Europa (19%), Usa (15%), Cina (6%) e mercati emergenti (5%). «Favoriamo l’abbinamento di settori tipicamente ciclici quali industria, energia e materiali con settori più difensivi quali healthcare e consumi di base», aggiunge Garbarino. Il reddito fisso vale il 38%, tra Stati Uniti (15%), Europa (12%), Cina (6%) e mercati emergenti (5%), con il restante 17% riservato alle strategie di copertura dei rischi di mercato (tramite oro e altri metalli preziosi) e di inflazione (materie prime e titoli indicizzati).

IL REDDITO FISSO VALE IL 38%
SULL'AZIONARIO PESA DI PIÙ L'EUROPA



La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato