News MULTI-ASSET

Bovalini (Amundi): "Ci teniamo pronti per anticipare i punti di svolta dei mercati"

24 novembre 2021

DI ALESSIO TRAPPOLINI

3 min

Nell'azionario le scelte del fund manager sono guidate dai fattori Value e Quality mentre sui bond spazio a subordinati finanziari e emittenti di Paesi emergenti. La gestione della volatilità con il ricorso alle opzioni è un caposaldo della strategia

Intervista con **Enrico Bovalini**, head of multi-asset balanced strategies di Amundi, incontrato da *FocusRisparmio* nel corso della Morningstar Investment Conference 2021. Il team d'investimento guidato da Bovalini gestisce circa 30 miliardi all'interno della più ampia divisone multi-asset di Matteo Germano che conta masse globali per oltre 300 miliardi.

I portafogli seguiti da Bovalini al momento pesano in egual misura azioni e bond (50-50) dopo un breve periodo più favorevole all'azionario. "Da settembre dell'anno scorso la componente azionarie era arrivata al 65% circa del portafoglio, sulla scia delle

Stampa

Torna alle news

I più letti

COP26
14 NOVEMBRE 2021
Indici climatici, perché sono utili per gli investitori

WEALTH CORNER
17 NOVEMBRE 2021
Moro (Banca Intermobiliare): "Abbiamo l'ambizione di porci come polo aggregante nel mercato"

DIBATTITO SULLA SPECULAZIONE
17 NOVEMBRE 2021
Siamo in bolla? Il guru Burry lancia l'allarme, ma gli esperti si dividono

#BIGTALKFR
16 NOVEMBRE 2021
Orsi (M&G): "Democratizzazione e Esg, ecco le sfide dei private market"

064954

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

elezioni Usa e delle buone prospettive dei piani vaccinali. Abbiamo mantenuto tale peso fino a maggio per poi riallinearlo alla parte obbligazionaria del portafoglio", spiega.

"Il nostro processo di selezione è totalmente basato sui fondamentali – illustra Bovalini – Non seguiamo i trend ma cerchiamo di anticipare i punti di svolta del mercato. Ecco perché se dovesse verificarsi una correzione nel mercato noi la utilizzeremmo per aumentare la parte rischiosa del portafoglio (azioni, *ndr*) e portarla attorno al 60%".

Le scelte nell'azionario

Sull'azionario le scelte del fund manager sono guidate dai fattori Value e Quality. "In questa fase in cui le azioni hanno registrato una crescita nominale fra le più alte di sempre si è creata una differenza fra stili e settori che non si vedeva da qualche anno", chiarisce Bovalini. Sulla parte growth, invece, Bovalini vede un eccesso di speculazione "in particolare da parte degli investitori retail".

E quelle nell'obbligazionario

In questo scenario il focus del gestore sta spostando sulla **parte breve della curva dei governativi**, nei segmenti a più alto rendimento dei corporate bond (high yield) e nei mercati emergenti. Il tratto comune di queste scelte è la ricerca di rendimento.

"In questo momento preferiamo i corporate ibridi, i subordinati finanziari e sulle obbligazioni dei mercati emergenti", spiega, mentre le scelte nel segmento dei governativi vengono dettate dall'attuale scenario inflazionistico che per Bovalini, però, non è un rischio assoluto. "A tendere l'inflazione si attesterà su valori intorno al 2%, un livello che consentirà alle Banche centrali di muoversi con più cautela e procedere con rialzi dei tassi non prima del 2023", analizza.

"Lo scenario attuale non mette in crisi il prodotto bilanciato – dice il fund manager – ma pone delle sfide nel ripensare l'utilizzo di alcuni strumenti come i derivati per la copertura dei rischi che si presentano sul mercato".

Per esempio, "per aumentare il beta dei nostri fondi e prendere posizione sui rialzi facciamo ricorso alle opzioni su indici, mentre usiamo quelle sui cambi per coprire i rischi azionari", aggiunge

ADVISORY TALES
10 NOVEMBRE 2021
Laidlaw (Vanguard): "La gestione passiva alleata dei consulenti finanziari"

Registrati al portale

- FocusRisparmio Magazine - Abbonamento gratuito alla versione cartacea e allo sfogliabile online
- FocusRisparmio Newsletter - News ed eventi dal Risparmio Gestito
- FocusRisparmio Web - Contenuti in anteprima sul mondo delle istituzioni finanziarie

Iscriviti Gratis

064954

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Amundi - Web

Bovalini.

“Stiamo attraversando una fase in cui la volatilità è latente ma va tenuta sotto osservazione per farsi trovare pronti sui prossimi punti di svolta del mercato. Attraverso una gestione molto attiva del portafoglio aspiriamo a generare nel lungo periodo un rendimento del 5%”, conclude Bovalini.

Vuoi ricevere ogni mattina le notizie di FocusRisparmio? Iscriviti alla newsletter!

Registrati sul sito, entra nell’area riservata e richiedila selezionando la voce “Voglio ricevere la newsletter” nella sezione “I MIEI SERVIZI”.

Contenuti correlati

9 NOVEMBRE 2021

MIC 2021

Il (nuovo) ruolo del multi-asset nei portafogli degli investitori

di ALESSIO TRAPPOLINI

La tavola rotonda alla Morningstar Investment Conference 2021 ha visto protagonisti Enrico Bovalini (Amundi), Gianluca Ferretti (Anima) e Andrea Delitala (Pictet AM)

Amundi
Andrea Delitala
Anima
Enrico Bovalini
Gianluca Ferretti
multi asset
Pictet AM

26 LUGLIO 2021

ALLA RICERCA DI ALPHA

064954

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.