

▶ **ITALIA** Arriva la nuova Imu, con la fusione di Imu e Tasi

▶ **LUCE E GAS** Bollette, tutto quello che c'è da sapere per difendersi dalle trappole

▶ **ITALIA** Qual è la laurea più richiesta nel mondo del lavoro

27 giugno 2019

Stati Uniti d'America

Giordano Beani

🔖 Salva

💬 Commenta

f t in ...

INVESTIMENTI

Il dirigente propenso al rischio

🕒 2' di lettura

Dopo il recupero dei mercati azionari serve **più liquidità** se l'orizzonte è di breve termine. Nel lungo termine, invece, è meglio puntare sui **megatrend** e sulle **infrastrutture**.

È la partenza a razzo delle borse, sfociata a maggio in una correzione, che spinge Giordano Beani, responsabile delle soluzioni multiasset di **Amundi** Sgr, a suggerire **cautela per gli investimenti di corto respiro temporale**.

IL PORTAFOGLIO DEL DIRIGENTE PROPENSO AL RISCHIO

55 anni, dirigente d'azienda, patrimonio finanziario 250mila euro + casa di proprietà e seconda casa. Conoscenza elevata dei mercati finanziari e degli strumenti di investimento. **OBIETTIVO:** massimizzare i ritorni **PROFILO DI RISCHIO:** aggressivo (Portafoglio elaborato da Giordano Beani - Head of Multi-asset Fund Solutions di **Amundi** Sgr)

IL PORTAFOGLIO

I più letti

1. GUIDE ONLINE

Tariffe telefoniche, pioggia di rincari a giugno: ecco i gestori che aumentano

2. IL RITRATTO

Chi è Carola Rackete, la capitana di Sea Watch che ha sfidato Salvini

3. LA STORIA

Il "cacciatore di scafisti" messo a timbrare passaporti

4. INCHIESTA

Evasione fiscale, Ubs paga al Fisco 111 milioni. Scoperto manuale anti-Gdf

5. MATURITÀ 2019

Matematica e fisica: matrimonio sbagliato

	3 MESI	1 ANNO	5 ANNI
LIQUIDITÀ	20%	5%	3%
OBBLIGAZIONI	50%	45%	27%
Governative	25%	20%	20%
Italia	10%	10%	10%
Area Euro	--	--	--
Usa	15%	10%	--
Emergenti	--	--	10%
Globali	--	--	--
Societarie	25%	25%	7%
Italia	--	--	--
Area Euro	5%	5%	--
Usa	10%	10%	2%
Emergenti	10%	10%	5%
Globali	--	--	--
AZIONI	30%	50%	55%
Italia	--	--	--
Area Euro	--	--	--
Usa	10%	15%	20%
Emergenti	5%	10%	15%
Globali	5%	5%	--
Tematiche SRI	10%	10%	10%
Tematiche Megatrends	--	10%	10%
ALTRO	0%	0%	15%
Private equity/ Private debt/ Infrastrutture	--	--	15%

IL PORTAFOGLIO

L'investitore adulto è esperto e ha un profilo aggressivo, ma sui tre mesi l'esposizione azionaria del suo portafoglio è contenuta al 30. Secondo Beani, infatti, è possibile che nell'arco di tre o sei mesi il rialzo sfoci in una **correzione**, a causa delle valutazioni che sono tornate elevate e ai mercati che scontano uno scenario idilliaco, nonostante un clima arroventato dalle dispute commerciali. «La componente azionaria – spiega Beani - è investita in azioni globali, Usa e dei paesi emergenti, ma è anche composta da prodotti azionari caratterizzati da tematiche Sri, cioè di investimento sostenibile e responsabile. La liquidità è elevata (20%) e potrebbe essere investita una volta esaurita la correzione attesa». Nella componente obbligazionaria del portafoglio sono inseriti titoli governativi italiani e statunitensi, sebbene ai livelli attuali (i decennali sono poco sopra il 2%) siano diventati un po' meno appetibili di un paio di mesi fa, in seguito alla forte discesa dei rendimenti tra maggio e giugno. Bisogna anche considerare che i titoli del Tesoro americano espongono al rischio del cambio euro/dollaro.

Se l'orizzonte temporale si allunga a **dodici mesi**, la liquidità è utilizzata per **aumentare il peso delle azioni fino al 50%** del portafoglio. L'esposizione è sulle stesse aree geografiche descritte per il portafoglio a brevissimo termine, ma con l'aggiunta di fondi che puntano sui megatrend, le mega-tendenze: evoluzione tecnologica, ambiente, energia "smart", guida autonoma e trasporti "puliti", energie rinnovabili, invecchiamento

popolazione, urbanizzazione intelligente e sostenibile solo per citarne alcune.

«Infine, con un orizzonte temporale a **cinque anni** – conclude Beani - consiglieremmo un'**esposizione azionaria spinta fino al 70%** grazie all'aggiunta, rispetto agli investimenti descritti per i portafogli precedenti, di un'esposizione ai mercati illiquidi del Private equity e del Private debt; oltre a questi, all'adulto esperto proponiamo anche fondi non quotati che investono sulle infrastrutture, caratterizzati da orizzonti temporali lunghi e da un rischio più elevato, ma che generalmente fruttano rendimenti nettamente superiori al mondo degli investimenti quotati».

Riproduzione riservata ©

Stati Uniti d'America Giordano Beani

T PER SAPERNE DI PIÙ

loading...

I più letti di Risparmio

- IL MARE DI LIQUIDITÀ**
Conti correnti, la «tassa occulta» da 10 miliardi sui risparmi degli italiani
- CONTI CORRENTI ONLINE**
N26 chiude il conto a due clienti e per il rimborso servono sei mesi
- APPUNTAMENTO PER 7 BIG**
Nuovo round di dividendi: chi stacca la cedola a Piazza Affari
- IPO DA RECORD**
Bistecca vegana, Beyond meat record a Wall Street (+500%)
- MIFID2**
Banche, la melina sui rendiconti dei costi ai clienti sta per finire

Brand connect



Newsletter

Notizie e approfondimenti sugli avvenimenti politici, economici e finanziari.

ISCRIVITI

Video