

Economia & Finanza con Bloomberg

HOME | MACROECONOMIA | FINANZA | LAVORO | DIRITTI E CONSUMI | AFFARI&amp;FINANZA | OSSERVAITALIA | CALCOLATORI | GLOSSARIO | LISTINO | PORTAFOGLIO



## OBIETTIVO CAPITALE

Le strategie di asset allocation nello scenario di mercato attuale e i rendimenti dei titoli pubblici ai minimi Come comporre il portafoglio tra corporate bond, azioni e asset alternativi e quali strumenti finanziari adottare

HOME | MERCATI | NEWS | APPUNTAMENTI | ARCHIVIO

Cerca nel sito

CERCA

# De Mare (AB): "L'importanza di un portafoglio bilanciato"

*Il director Italy sales della società di gestione del risparmio indica la strada prioritaria per una corretta pianificazione degli investimenti nell'educazione finanziaria e nella diversificazione delle asset class*

di LUIGI DELL'OLIO

22 Luglio 2019

Da eccezione a norma. La volatilità è divenuta una costante sui mercati finanziari e questo impone di rivedere le strategie di investimento. Ne abbiamo parlato con **Giovanni De Mare**, director Italy sales di AllianceBernstein.

### Le eccessive oscillazioni sono uno spauracchio per i piccoli investitori. Come è possibile limitarle?

"Effettivamente le oscillazioni dei prezzi fanno paura a molti. Così, complice una mancanza di capacità nel determinare l'orizzonte temporale del proprio portafoglio, molti piccoli investitori decidono di parcheggiare i propri soldi, perdendo le opportunità che scaturiscono da possibili rally del mercato.

Una potenziale soluzione si ritrova in una maggiore educazione dei



Giovanni De Mare director Italy sales di AllianceBernstein

piccoli investitori che devono apprendere l'importanza di pianificare il proprio ciclo di investimento anche in relazione ai propri obiettivi".

## OBIETTIVO CAPITALE

Il rapporto online su Finanza e Investimenti di Affari & Finanza in collaborazione con Anasf



## A&amp;F AFFARI&amp;FINANZA

A cura di  
Luigi Gia e Paola Jadeluca

Hanno collaborato  
Stefania Aoi, Adriano Bonafede, Stefano Carli, Vito de Ceglia, Luigi Dell'Olio, Silvano Di Meo, Sibilla Di Palma, Marco Frojo, Walter Galbiati, Mariano Mangia, Eugenio Occorsio, Raffaele Ricciardi

Segreteria Affari&Finanza  
Stefano Fiori telefono 0649822539  
e-mail stefano.fiori@repubblica.it  
segreteria\_affari\_finanza@repubblica.it

Tweets by RepubblicaAF

**Quali strategie adottare?**

“Quanto all'ambito obbligazionario, per contenere le perdite senza rinunciare ai guadagni, è preferibile scegliere soluzioni con un approccio bilanciato e multi-settore. Esse offrono da un lato l'opportunità di ottenere un buon rendimento sfruttando le obbligazioni **corporate high yield**, più remunerative ma anche più esposte agli stress di liquidità e all'andamento dei tassi di interesse, compensando la maggiore volatilità con titoli di stato governativi e notoriamente difensivi come i Treasury Usa e i Bund tedeschi.

**Cosa attendersi dai mercati da qui a fine anno?**

“Gli ultimi trimestri sono stati singolari. La retorica della Federal Reserve e della Banca centrale europea lo scorso anno era indirizzata verso il proseguimento del percorso di stretta monetaria, mentre quest'anno l'approccio sembra essersi ribaltato, complici le continue tensioni commerciali e le preoccupazioni relative alla crescita globale.

L'atteggiamento più accomodante di Fed e Bce, così come i timidi segnali di stabilizzazione dell'economia cinese, hanno di recente fornito un parziale sollievo agli investitori, sebbene le relazioni commerciali rimangano una fonte di nervosismo. Il mantenimento di un'elevata liquidità nei mercati finanziari dovrebbe favorire la ricerca di rendimento, quindi una particolare attenzione verso asset class a più elevato rischio. E' da sottolineare, tuttavia, che le politiche delle banche centrali, e quindi l'immissione stessa di una maggiore liquidità nei mercati, ha influito sulle valutazioni e molti **titoli sono ora costosi**, nonostante le correzioni a cui abbiamo assistito. Per questo occorre essere estremamente selettivi nelle scelte di investimento”.

*L'approfondimento quotidiano lo trovi su Rep:  
editoriali, analisi, interviste e reportage.  
La selezione dei migliori articoli di Repubblica  
da leggere e ascoltare.*

**Rep:** *Saperne di più è una tua scelta*

Sostieni il giornalismo!  
Abbonati a Repubblica