

Come preparare un portafoglio di investimento per l'estate

Segui questi consigli e vai in vacanza tranquillo, senza preoccuparti dei tuoi investimenti.

L'estate è alle porte e con essa arriva il momento di pianificare le nostre vacanze. Ma cosa succede ai nostri investimenti durante questo periodo? In questo articolo, tre esperti nel campo degli investimenti finanziari si uniscono per fornire preziosi consigli su come preparare un portafoglio di investimenti per l'estate. Dal bilanciamento del rischio alla diversificazione, essi offrono suggerimenti pratici per massimizzare i rendimenti e proteggere il capitale.



Stefano Stillavato
Fund Selector, Banca del Piemonte

Venendo alla componente obbligazionaria, ci sono distinte considerazioni da fare per la parte corporate e quella governativa. **Da preferire le obbligazioni societarie IG a breve scadenza (1-3 anni)** per beneficiare degli elevati tassi di quel tratto di curva, conseguenza delle politiche monetarie restrittive, e del buon livello di spread.

Per quanto riguarda i **rendimenti governativi**, dato il rallentamento economico, i timori legati alla recessione e il probabile pivot raggiunto dai tassi delle Banche Centrali, **è opportuno iniziare ad allungare la duration di portafoglio** per beneficiare della graduale discesa dei tassi che si declinerà in un aumento del valore delle obbligazioni.

"Sell in May and go away" si sente spesso dire dagli addetti ai lavori in questo periodo dell'anno, ormai più per folklore che per reale esigenza di portafoglio.

Statisticamente però le serie storiche di lungo termine rivelano che il semestre più performante dell'anno è stato in media quello da novembre ad aprile e quindi, anche se da "prendere con le pinze", il celebre detto può essere talvolta preso in considerazione in maniera complementare alle valutazioni macroeconomiche.

Proprio per questo, tra la stagionalità avversa dei mesi estivi e la sempre più probabile recessione autunnale, la parola d'ordine per la componente azionaria di portafoglio in vista dell'estate sarà... "cautela".

In pratica, **prendere profitto** su quei settori che da inizio anno hanno generato performance a doppia cifra come **la tecnologia, i servizi di comunicazione e i consumi discrezionali** lasciando in portafoglio uno **zoccolo duro di strategie "Quality"**: prodotti che investono in aziende il cui Stato Patrimoniale e Conto Economico sono solidi e in grado di affrontare tutte le fasi del ciclo economico.

Tra la stagionalità avversa dei mesi estivi e la sempre più probabile recessione autunnale, la parola d'ordine per la componente azionaria di portafoglio in vista dell'estate sarà... "cautela".