L' *Asset Allocation* nel *New Normal*

L'Eurozona ha raggiunto l'inflazione tanto auspicata per anni (2%); questo fenomeno deriva, principalmente, dai "colli di bottiglia" delle *supply chains* internazionali causati dalla crisi COVID-19 e dai tempi diversi di ripresa e riapertura delle diverse economie, e da un bassissimo costo del denaro. Un primo passo verso una "normalizzazione" macroeconomica post-pandemia sarà compiuto quando l'inflazione rispecchierà la crescita produttiva e l'aumento dei consumi, ma prima che questo accada, questa tenderà a scendere lievemente dai valori attuali per qualche trimestre. L'ultimo atto della "normalizzazione sistemica", che difficilmente avverrà prima del 2023/2024, sarà raggiunto quando le banche centrali torneranno al loro compito originale, cioè a tarare i tassi di interesse per tenere l'inflazione (quella effettiva) sotto controllo, senza nuocere alla crescita macroeconomica.

Di conseguenza ci aspettiamo che i *"risky assets"*, e principalmente l'azionario, mantengano il "vento in poppa", ciò malgrado una dose di volatilità non indifferente. Gli investimenti dovrebbero orientarsi verso le opportunità del futuro: *"New Economy meets New Normal"* e *"Climate Change"*, due temi, questi, fortemente legati tra loro attraverso i settori tecnologici, farmaceutici ed energetici, spesso meglio espressi nelle società a piccola e media capitalizzazione le quali avranno opportunità di crescita notevoli per rispondere alle nuove esigenze governative (infrastrutture), industriali (*Energy Efficiency, New Supply Chains*) e a quelle dei consumatori finali.

Sebastiaan Schrikker, Managing Director Link Consulting Partners

Sebastiaan ha oltre 35 anni di esperienza quale analista macroeconomico e finanziario e da più di 20 anni affianca gli investitori istituzionali italiani nelle attività di gestione del patrimonio.

È *Managing Director* della divisione clientela istituzionale di Link Consulting Partners Società di Consulenza Finanziaria S.p.A. dal 2006.

Sebastian Schrikker, *Managing Director Link Consulting Partners*
Email: sebastiaan.schrikker@linkconsultingp.it

Oggi ci vuole immaginazione per intravedere il *"New Normal"* che rapidamente si avvicina, e in parte è già presente, nel quale si dovrà convivere con il COVID-19 e con "Madre Natura" che si ribella al riscaldamento globale, scatenando, tra gli altri effetti, eventi atmosferici fuori dal comune per le quali le nostre attuali infrastrutture non sono adeguate. Anche il mondo agricolo è messo in notevole difficoltà, aggravando l'inefficienza complessiva del nostro pianeta ad alimentare l'umanità, sia per quanto riesce a generare che per quanto e come si tende a consumare. Nel 2021 l'*"Earth Overshoot Day"* è caduto il 29 luglio, nel 2020 era il 22 agosto, una sequenza allarmante.

È evidente come gli investimenti alternativi, specialmente nel settore infrastrutturale, rappresentino un importante motore per lo sviluppo e l'adattamento della nostra economia verso questo nuovo contesto, senza tralasciare l'importanza delle politiche di investimento sostenibile che dovranno necessariamente affiancare ognuno di questi nuovi investimenti e progetti.

Link Consulting Partners SCF S.p.A

Link Consulting Partners SCF S.p.A. è una società di consulenza finanziaria che lavora a fianco degli investitori istituzionali italiani dal 1998, anno della sua fondazione. LCP offre un'ampia gamma di servizi agli investitori istituzionali quali: l'*advisory* finanziario sulla gestione del patrimonio (*asset allocation*; selezione e valutazione degli investimenti; *risk management*); l'*advisory* ESG; il supporto alla *governance* nell'evoluzione del contesto normativo; la definizione e revisione dei processi di investimento e disinvestimento e l'*advisory real estate*. LCP è tra i principali *advisor* istituzionali italiani e assiste tutti i giorni, da oltre 20 anni, fondi pensione e casse privatizzate con un gruppo di professionisti di comprovata esperienza. L'obiettivo di LCP è quello di guidare e consigliare, con un approccio *tailor-made* alle peculiari esigenze di ogni investitore, le scelte di allocazione e di gestione del patrimonio attraverso il sempre più dinamico e complesso contesto macroeconomico, finanziario e normativo.

LINK CONSULTING PARTNERS SCF SPA

Lorenzo Lupi, *Consulente Link Consulting Partners SCF S.p.A*
Email: lorenzo.lupi@linkconsultingp.com

Sito web: www.linkconsultingpartners.com