

My name is Equity

Nel 2022 abbiamo assistito a fenomeni che non osservavamo da moltissimi anni: il ritorno di elevata inflazione che ha costretto le banche centrali a un'inversione di marcia rispetto alle politiche di QE degli ultimi 12 anni e un contestuale ritorno dei mercati finanziari a un comportamento "da manuale". Tassi pesantemente su, mercati pesantemente giù. Il classico portafoglio 60/40 ha registrato la peggior *performance* della storia, nel punto di minimo del 2022. I ribassi delle obbligazioni hanno colpito duramente tutti gli investitori, che non erano abituati a tali *drawdown* su questa *asset class*. Sarebbe facile ora dire quindi che "è tempo di investire nel mercato obbligazionario", invece noi sosteniamo che anche nel 2023 le azioni, ponderate per il rischio, performeranno meglio delle obbligazioni. L'esperienza degli anni '70 ci insegna proprio questo. Conseguenze per gli *asset allocator*: non esporsi ancora su governativi e credito, a meno che con strumenti a scadenza e rendimento prefissato; privilegiare le azioni, meglio se con orizzonte di lungo termine o con strumenti illiquidi da accumulare nei prossimi 2-3 anni.

Lorenzo Giavenni, Responsabile Sviluppo Prodotti e Canali Istituzionali Arca Fondi SGR

Lorenzo Giavenni è responsabile Sviluppo Prodotti e Canali Istituzionali di ARCA Fondi SGR dal 2012. Dopo la laurea in Economia Politica alla Bocconi ha lavorato nel *trading* in Bank of America e poi a Londra in Barclays Capital. Nel 2001 è diventato *Manager* di Bain & Co. per il settore Financial Institutions. Dal 2005 si occupa di ideazione e distribuzione di prodotti finanziari, prima in Banca Fideuram poi in Epsilon SGR.



Lorenzo Giavenni, Responsabile Sviluppo Prodotti e Canali Istituzionali Arca Fondi SGR
Email: Lorenzo.Giavenni@arcafondi.it

Arca Fondi SGR

Arca Fondi SGR nasce dalla storia di Arca SGR, fondata nel 1983 da un nucleo di banche popolari. Da allora la società di *asset management* si è distinta per l'approccio gestionale rigorosamente improntato al lungo termine, nonché l'innovazione di prodotto e servizio che l'ha portata a essere uno dei campioni nazionali nei prodotti di risparmio gestito e nell'assistenza a clienti e reti di collocamento, basati sulle più moderne tecnologie.



Oggi Arca Fondi gestisce più di €35 mld, il più grande fondo pensione aperto d'Italia, Arca Previdenza ed ha una quota di mercato da *leader* nell'economia reale italiana e nei Piani Individuali di Risparmio. La società ottiene costanti riconoscimenti dai clienti e dal mercato finanziario, come il prestigioso premio 'Alto Rendimento' (promosso dal Gruppo Sole24Ore) che si è aggiudicata per ben 10 anni consecutivi a partire dal 2012. Da luglio 2019 Arca Fondi SGR fa parte del Gruppo Bancario BPER Banca.

Sito web: www.arcafondi.it