

Tassi, inflazione e geopolitica: verso un nuovo ordine mondiale

Dopo i rialzi dei tassi d'interesse che hanno caratterizzato gli ultimi trimestri, la stretta monetaria appare prossima al suo livello obiettivo.

Il canale bancario di trasmissione della politica monetaria sembra essersi infine sbloccato e si riduce quindi la necessità di alzare ulteriormente i tassi.

Negli USA la maggioranza degli operatori di mercato si attende, già nel breve termine, un ritorno a una politica monetaria più accomodante con la Federal Reserve pronta a ritoccare al ribasso dei tassi d'interesse già nella seconda metà dell'anno.

Marco Mossetti, Senior Portfolio Manager Credit Suisse Asset Management

Marco Mossetti, con oltre 20 anni di esperienza nell'*asset management*, è entrato in Credit Suisse Asset Management nell'agosto 2019 come *Senior Portfolio Manager* ed è responsabile dell'analisi e gestione azionaria globale all'interno del team di *balanced solution* a Milano.

Marco collabora alla definizione della strategia d'investimento nelle scelte di area geografica, di settore e di stile (è membro del Comitato di Investimento Locale) e contribuisce alle scelte di *stock picking* nei settori di competenza. Viene da Eurizon Capital dove è stato per 6 anni *portfolio manager* e *co-head* della ricerca azionaria per l'Europa e gli Stati Uniti. Marco è entrato in Eurizon nel 1999 come analista globale per il settore tecnologia e in pochi anni è diventato responsabile azionario USA.



Marco ha iniziato la sua carriera nel 1998 come *fund manager* in Ersel Giubergia, ha una laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Torino ed è *Chartered Financial Analyst* e *Chartered Alternative Investment Analyst*.

Annual Meeting di studio dedicato alle Compagnie di Assicurazione
"Si apre una nuova stagione per le gestioni separate?"

La Banca Centrale europea è, invece, più indietro nella fase di rialzo dei tassi: i mercati europei attendono uno stop a luglio quando l'inflazione, grazie anche al calo del costo dell'energia, potrebbe puntare con più decisione verso il basso.

I dati macroeconomici globali forniscono però un quadro che potrebbe smentire le aspettative: l'inflazione, pur in graduale riduzione, è ancora distante dal *target* delle Banche Centrali e la crescita mondiale si mantiene ancora sorprendentemente robusta.

Analizzeremo tali apparenti contraddizioni per tradurle in considerazioni d'investimento, con un occhio attento anche alla geopolitica e alle opportunità offerte dalle nuove politiche industriali globali.

Credit Suisse Asset Management

Credit Suisse Asset Management gestisce portafogli e fondi, offrendo soluzioni che coprono tutte le *asset class* e gli stili di gestione – *Fixed Income*, *Equity*, *Multi Asset*, Passivi (fondi ed ETF) e *Alternative*.



Credit Suisse Asset Management è presente in Italia da oltre 20 anni, con un team specializzato di oltre 30 professionisti, per servire la clientela istituzionale, *Wholesales* e *Retail*. Fiore all'occhiello dell'hub italiana è anche il team di gestione, che vanta un'esperienza consolidata nella gestione di portafogli *tailor made*, *multi-asset* e passivi.

Patrizia Noè, *Head of Distribution Italy Credit Suisse Asset Management Italy*
Email: patrizia.noe@credit-suisse.com

Paolo Giordano, *Relationship Manager Institutional Clients Credit Suisse Asset Management Italy*
Email: paolo.giordano@credit-suisse.com

Sito web: www.credit-suisse.com