

Kairos Partners

## Giocare d'anticipo puntando sui titoli value

**O**riana Bastianelli, portfolio manager di Kairos, non si aspetta un tasso di inflazione fuori controllo nel breve termine, ma intanto segnala l'importanza di riequilibrare i portafogli, nella consapevolezza che i mercati finanziari tendono a muoversi sulle aspettative più che sulle notizie. L'esperta vede nell'esposizione all'equity una maggiore protezione dal ritorno dell'inflazione rispetto all'obbligazionario, con la preferenza che va ai titoli value, che hanno corso



**Oriana Bastianelli**  
Kairos Partners

meno di quelli growth e quindi scambiano su multipli più contenuti. «Gli ultimi dati macroeconomici hanno mostrato sia negli Stati Uniti che in Europa quanto il mercato si sia velocemente rialzato dall'effetto pandemia, grazie ai continui stimoli monetari ma anche ai recenti piani fiscali. Tuttavia all'interno di questi dati è possibile chiaramente vedere quanto vi siano problemi logistici e di carenza di materie prime, che sono tra i fattori principali del rialzo dei prezzi al consumo, rappresentando un importante tassello per l'inflazione», sottolinea. Quindi ricorda che mentre le aziende, nel corso delle

trimestrali pubblicate negli ultimi giorni hanno detto di attendersi un'accelerazione della spirale inflazionistica, le banche centrali ritengono che la fiammata recente non sia destinata a durare. Una differenza di prospettive che sarà messa alla prova dai prossimi dati a livello macro e da quelli relativi ai prezzi delle materie prime, che risentono del confronto con «un'offerta strutturalmente bassa durante il 2020 e oggi in ripresa».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato