

This time is not different

Dal dopoguerra (1945) alla guerra (2022) si sono avvicinati vari scenari. L'era appena conclusa è rappresentata dal mondo della Globalizzazione e dell'Ottimizzazione, nella quale un *designer* italiano, con capitali statunitensi, fa costruire in Oriente un manufatto che viene acquistato da ricchi oligarchi in un negozio esclusivo di Parigi. Il cambio di scenario porta spesso dinanzi a un bivio: rifugiarsi nel passato, costruendo il portafoglio ottimo per lo scenario appena concluso o al contrario dichiarare che "This time is different" abbandonandosi ciecamente al *trend* prevalente.

Riteniamo che nello scenario che si affaccia si debbano privilegiare *Commodities* e Infrastrutture. Un mondo in cui "possedere le Cose" è preferito a "ottimizzare i Processi" è quello della Scarsità, dove contano più le Quantità dei Prezzi. Quindi *This time is not different*. Se muta lo scenario non si devono variare le metriche di valutazione, ma si cambiano i portafogli.

Mario Baronci, CAIA, Head of Multi Asset Quaestio Capital SGR

Mario lavora in Quaestio dal 2014. Vanta un'esperienza trentennale nel settore dell'*asset management*: ha lavorato per il Gruppo Sella con una varietà di incarichi e nei *desk* di *market making* e *proprietary trading* di portafogli di derivati per Manufacturers Hanover Trust, Chemical Bank, Imi Banque Luxembourg e Banca IMI.

Mario ha conseguito la laurea con lode presso l'Università Bocconi di Milano e un MSc in *Risk & Investment Management* presso Edhec Business School. Mario è CAIA *Charterholder*.



Mario Baronci, CAIA, Head of Multi Asset Quaestio Capital SGR

Email: m.baronci@quaestiocapital.com

Quaestio Capital SGR

Quaestio Capital SGR S.p.A. è una SGR italiana indipendente che ha l'obiettivo di investire per i propri clienti coniugando capacità di ricerca ed esperienza diretta sui mercati.



Quaestio offre ai propri clienti un'ampia gamma di soluzioni di investimento nelle principali *asset class*.

Grazie alle sue competenze, Quaestio è in grado di offrire soluzioni e servizi su misura diversificate e all'avanguardia per rispondere alle esigenze di gestione del patrimonio degli investitori.

Alberto Massa, Head of Sales & Marketing Quaestio Capital SGR

Email: a.massa@quaestiocapital.com

Sito web: www.quaestiocapital.com