

## Una strategia *All Weather* per navigare l'aumento dell'inflazione e dell'incertezza nei mercati

Nel 2022 l'aumento del contesto inflazionistico nei mercati sviluppati ha colto alla sprovvista le banche centrali, le quali si sono trovate costrette a intraprendere un percorso di politica monetaria più *hawkish*. Ad aggiungere ulteriore complessità al contesto economico finanziario di riferimento è la recente invasione dell'Ucraina da parte della Russia. Pertanto, crediamo che una strategia *All Weather* basata su modelli quantitativi accademici che investe in titoli *high quality* possa rappresentare una opzione di portafoglio *core* per affrontare un terreno inesplorato. Il focus sulla redditività, la crescita di lungo periodo e la bassa leva finanziaria permettono di costruire un portafoglio con un profilo attraente nei rialzi di mercato e con caratteristiche difensive nei *drawdown*.

### Benedetta Goldner, Senior Associate WisdomTree

Dopo aver conseguito la laurea Triennale e specialistica in *Management & Finanza* all'Università Bocconi, prima di unirsi a WisdomTree nel 2020 acquisisce esperienza nell'ambito dell'*asset management* lavorando precedentemente nel *team* di Sviluppo Prodotti in Amundi e nel *team* di *Business Development* in Eurizon Capital.



Benedetta Goldner, Senior Associate WisdomTree  
Email: [bgoldner@wisdomtree.com](mailto:bgoldner@wisdomtree.com)

### WisdomTree

WisdomTree Investments, Inc., tramite le affiliate presenti negli Stati Uniti e in Europa (insieme, "WisdomTree") è una società di *asset management* con sede legale a New York specializzata nell'emissione e sponsorizzazione di *Exchange Traded Commodities* (ETC) e *UCITS Exchange Traded Fund* (ETF). WisdomTree offre prodotti azionari, obbligazionari, monetari, *commodity* e strategie alternative e attualmente gestisce circa 72,9 miliardi di dollari di AUM a livello mondiale.



I primi ETF sono stati quotati nel 2006 e molte delle strategie indicizzate mostrano un *track record* superiore ai dieci anni. La *mission* societaria è quella di adottare soluzioni intelligenti per offrire valore aggiunto agli investitori, dimostrando la flessibilità necessaria a soddisfare i diversi obiettivi dei clienti. Ognuno dei fondi è concepito per ridefinire il modo in cui si costruisce un investimento o si accede a un Paese o a un' *asset class*, coniugando quelli che sono i migliori elementi dell'investimento, attivo e passivo, al fine di fornire prodotti a basso costo accompagnati da una determinata gestione del rischio. Infine, negli ultimi anni WisdomTree ha osservato come le preoccupazioni legate ai fattori ambientali, sociali e di buona *governance* delle imprese siano al centro dell'attenzione della maggior parte degli investitori.

Infatti, a partire dal 2019, dopo aver sottoscritto in qualità di firmatari i Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI), sono state intraprese alcune iniziative per adeguare sia gli indici azionari proprietari, grazie alle classificazioni ESG e ai parametri di definizione delle controversie del *data provider Sustainability*, che l'offerta di oro fisico così da poter essere considerato responsabile. Entro la fine dell'anno tali esclusioni ESG saranno applicate sia ai restanti ETF azionari UCITS che replicano gli indici in *partnership* con Nasdaq, che all'intera gamma di ETF obbligazionari UCITS così da poter essere ESG su tutta l'offerta di ETF UCITS.

Sito web: [www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu)