

## La protezione del capitale per gestire la volatilità dei mercati finanziari

Una pandemia globale, guerre commerciali, forti shock inflazionistici e molteplici conflitti geopolitici: negli ultimi 4 anni abbiamo assistito a un elenco sempre più lungo di eventi che hanno portato a un maggiore livello di incertezza nei mercati azionari globali. Questo, a sua volta, determina una maggiore volatilità e un significativo aumento della dispersione azionaria, in quanto gli shock esogeni, come l'aumento dei tassi di interesse e le interruzioni della catena di approvvigionamento, mettono sotto pressione i modelli di business e le aziende meno resilienti. In questo contesto, l'alfa è più interessante del beta. Nel 2024, l'incertezza riguardo all'ampia gamma di possibili eventi macroeconomici e geopolitici porta gli investitori a prestare più attenzione alla protezione dai rischi di ribasso. Per raggiungere questo obiettivo, si possono utilizzare strategie con maggior focus sull'alfa non correlato e sulla conservazione del capitale.

### Dimitrios Goumenos, CFA, Investment Analyst & Equity Portfolio Manager, Executive Director UBS Asset Management

Dimitrios Goumenos è analista degli investimenti all'interno del team Global Intrinsic Value. È responsabile delle banche, delle assicurazioni e dei titoli finanziari diversificati dei mercati sviluppati globali. Oltre alle sue responsabilità di copertura, Dimitrios è il *Co-Portfolio Manager* del Global Equity Long Short. Ha guidato una serie di progetti importanti, come il rinnovamento del nostro sistema di valutazione azionaria globale e la sistematizzazione e armonizzazione del modo in cui eseguiamo la valutazione delle società. Ha iniziato la sua carriera nel settore finanziario presso FactSet, fornitore leader di dati, dove ha guidato una serie di progetti chiave di leadership relativi ai dati finanziari e alla tecnologia. Ha lavorato a stretto contatto con i principali clienti che gestiscono un patrimonio di oltre 1.000 miliardi di dollari, aiutandoli a migliorare la generazione di idee, la gestione del rischio e la costruzione del portafoglio. Dimitrios è un fiduciario di Mind in Tower Hamlets & Newham, un ente di beneficenza londinese che si occupa di salute mentale, ed è membro ordinario della *CFA Society* del Regno Unito e del *CFA Institute*.



### UBS Asset Management

UBS Asset Management è un *Asset Manager* globale, con attività ben diversificate per regione, *capabilities* e canali distributivi. UBS AM offre un'ampia gamma di stili e strategie di investimento in tutte le principali *asset class*, sia tradizionali che alternative. Con **1.188 miliardi di dollari** di attività investite, UBS Asset Management è una delle più grandi società di investimento in Europa, uno dei primi *provider* in Europa di ETF SRI, nonché uno dei più grandi gestori di *Hedge Funds* e *Real Estate* nel mondo. Siamo presenti in 23 Paesi in tutto il mondo, con oltre 3800 dipendenti e 880 professionisti degli investimenti (al 30 giugno 2023).



Fonte: UBS Group AG e UBS AG, Media release, 31 agosto 2023

**Giulio Bellotti**, *Head Wholesale Italy UBS Asset Management*

Email: [giulio.bellotti@ubs.com](mailto:giulio.bellotti@ubs.com)

**Alex Pasini**, *Associate Client Relationship Manager UBS Asset Management*

Email: [alex.pasini@ubs.com](mailto:alex.pasini@ubs.com)

**Federico Verdirrame**, *Client Relationship Manager UBS Asset Management*

Email: [federico.verdirrame@ubs.com](mailto:federico.verdirrame@ubs.com)

Sito web: [www.ubs.com/it](http://www.ubs.com/it)