

Diversificare in maniera genuina: come migliorare il profilo rischio-rendimento del portafoglio

Sebbene i mercati siano stati relativamente tranquilli durante l'estate, **la volatilità può sempre tornare in modo inaspettato**. Un esempio è stato lo scorso aprile, quando il Presidente Trump ha annunciato il "Liberation Day" e l'indice VIX (noto anche come "indice della paura") è **salito a livelli che non si vedevano dalla pandemia di COVID-19**. Guardando al futuro, i rischi di ogni tipo abbondano e l'incertezza regna sovrana.

Un portafoglio ben gestito dovrebbe essere ben diversificato, e oggi ciò significa considerare l'inclusione di *asset class* non tradizionali oltre ad azioni e obbligazioni. **Le asset class alternative possono includere immobili, infrastrutture, materie prime e strategie simili a quelle dei fondi hedge**. Tuttavia, non tutti gli *asset* "alternativi" hanno fornito la bassa correlazione necessaria per una diversificazione genuina. Ad esempio, ci sono prove considerevoli che alcune *asset class* cosiddette "alternative" abbiano in realtà mostrato una correlazione piuttosto elevata con azioni e obbligazioni.

Andrea Porro, *Head of Italy* di Jupiter Asset Management, approfondirà il concetto di come **la diversificazione possa essere ottenuta attraverso fonti di rendimento non correlate**. Spiegherà come applicare approcci a rendimento assoluto mantenendo al contempo un'elevata liquidità, con quotazioni e negoziazioni giornaliere.

In un mondo che può diventare rapidamente imprevedibile e volatile, e con *performance* sempre incerte, **ha senso chiedersi se un portafoglio sia davvero ben diversificato**. Dopotutto, come avrebbe detto il Premio Nobel Harry Markowitz, "la diversificazione è l'unico pasto gratuito nella finanza".

Andrea Porro, Head of Italy Jupiter Asset Management

Andrea Porro, *Head of Italy*, è entrato in Jupiter Asset Management nel 2016. Prima di entrare in Jupiter, è stato responsabile dello sviluppo della divisione di *Asset Management* di Credit Suisse in Italia, con particolare attenzione alla clientela *wholesale*.

Ha iniziato la sua carriera in Deutsche Bank nel *desk* di *trading* sui derivati. Andrea ha conseguito un Master of Science in Finanza presso l'Università Bocconi di Milano e una laurea triennale presso la stessa Università. È stato anche *visiting student* presso l'Indian Institute of Management di Calcutta.





Via San Paolo 1,
20121 - Milano

italy@jupiteram.com
www.jupiteram.com

Andrea Porro,
Head of Italy

andrea.porro@jupiteram.com

Jupiter Asset Management

Jupiter è una casa di investimento specializzata in gestione attiva e *strategie high conviction*. La nostra missione è aiutare i nostri clienti a conseguire i loro obiettivi d'investimento a lungo termine.

Jupiter, le cui origini risalgono al 1985, attualmente offre ai propri clienti, sia nel Regno Unito sia a livello internazionale, un'ampia gamma di strategie a gestione attiva dall'azionario, all'obbligazionario, così come strategie *multi-asset* e alternative. Jupiter è una società quotata presso la Borsa di Londra ed è inclusa nell'Indice FTSE 250.

Indipendenza di pensiero e senso di responsabilità individuale sono principi che ci identificano. I nostri gestori seguono le loro convinzioni e cercano quelle opportunità d'investimento che ritengono possano garantire il miglior risultato per i nostri clienti. Lo fanno tramite la ricerca e l'analisi dei fondamentali, un rigoroso processo d'investimento e gestione del rischio, con focus su una buona *stewardship*.