

SCENARI

UN FUTURO MOLTO DIVERSO DAI GIORNI DI OGGI

Ray Dalio, il fondatore del più grande hedge fund del mondo, vede un mondo caratterizzato da tensioni crescenti tra le grandi super potenze

DI MASSIMILIANO VOLPE

Il mondo sta cambiando e si avvia verso un nuovo ordine, secondo Ray Dalio, fondatore di Bridgewater Associates, il più grande hedge fund del mondo. Nel suo ultimo libro il finanziere americano ha espresso forti preoccupazioni sullo stato dell'economia globale alle prese con alti livelli di inflazione, indebitamento e tensioni geopolitiche, prevedendo un futuro nel quale le tensioni tra le grandi super potenze, Stati Uniti e Cina, sono destinate ad aumentare. Ma fornisce anche spunti su come gestire al meglio i propri investimenti.

Come sarà il futuro. Secondo quanto precisato nel suo ultimo libro dal titolo "Il nuovo ordine mondiale", edito in Italia da Hoepli, il futuro che ci aspetta sarà profondamente diverso rispetto a

**BIG CYCLE**

CICLI STORICI DELLE
GRANDI CIVILTÀ
CARATTERIZZATI
DA UNA FASE DI
PROSPERITÀ E DA UN
DECLINO

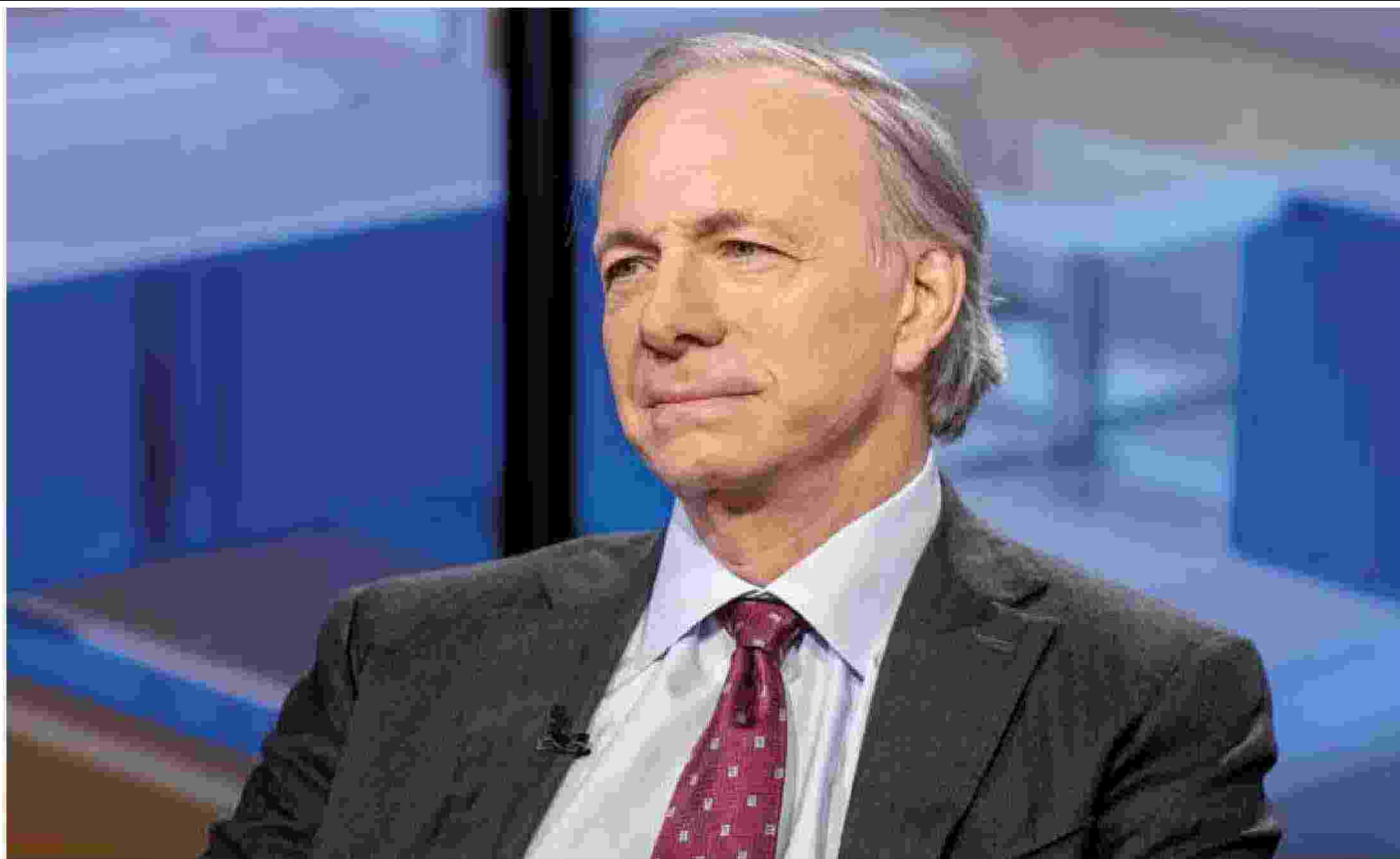
quello che abbiamo vissuto nella nostra vita, ma sarà molto simile a molte altre epoche della storia. Dalio ne è sicuro perché è sempre andata così anche in passato: "qualche anno fa ho visto profilarsi alcuni sviluppi importanti che non erano mai avvenuti nel corso della mia vita ma che si erano verificati ripetutamente nel corso della sua storia. Mi riferisco alla convergenza tra un enorme indebitamento e tassi di interesse prossimi allo zero che hanno condotto ad emettere moneta da parte delle tre principali valute di riserva internazionali. Ci sono poi intensi conflitti sociopolitici all'interno dei Paesi in particolare qui negli Stati Uniti, a causa dei grandi divari di ricchezza, e l'ascesa di una nuova potenza globale, la Cina, che ha sfidato la potenza in carica (gli Stati Uniti, ndr) e l'epoca mondiale esistente. L'ultima volta che questi elementi si erano presentati insieme era tra il 1930 e il 1945. Per capire come affrontare il futuro ho studiato i meccanismi alla base di casi analoghi in passato. Ho cercato gli schemi ricorrenti e le relazioni causa - effetto alla base dei principali spostamenti di ricchezza e del potere negli ultimi 500 anni".

La storia si articola in grandi cicli. Secondo il fondatore di Bridgewater Associates tutti gli imperi e le dinastie hanno vissuto un'ascesa e un declino in una sorte di grande big cycle, che hanno dei fattori di riferimento che ci permettono di capire in quale punto di essi ci troviamo. Il ciclo produce oscillazioni tra periodi di pace e

Il nuovo ordine mondiale



Ci sono numerose correlazioni causa-effetto alla base della crescita e della caduta degli imperi che possono aiutarci a prevedere il futuro. Li racconta Ray Dalio nel suo ultimo libro "Il nuovo ordine mondiale" edito da Hoepli. Il testo è un'analisi dei corsi e ricorsi della storia economica con l'obiettivo di aiutare ad ipotizzare le conseguenze dei trend che stiamo vivendo.



prosperità, caratterizzato da grande slancio creativo e produttività che fanno aumentare il tenore di vita. E poi periodi di depressione, rivoluzioni e guerre in cui si verificano guerre per la ricchezza e il potere in cui si verifica una grande distruzione di ricchezza, di vite umane e di cose a noi care. I periodi di pace sono più lunghi dei periodi di depressione, con un rapporto di 5 a 1, tanto che questi ultimi possono essere considerati dei periodi di passaggio. Dalio li ha esposti nel libro sperando che possa preparare i lettori alle sorprese che riserverà loro il futuro.

Le tensioni Usa Cina. Dalio ritiene che in futuro Cina e Stati Uniti saranno abbastanza potenti per danneggiare l'uno e l'altro ma la prospettiva della distruzione reciproca dovrebbe bastare ad impedire la guerra militare, anche se vi potranno essere delle pericolose schermaglie. "Mi aspetto che le cose vadano così a meno di un grande cambiamento tecnologico, come rapidi progressi nei computer quantistici, che dia ad una delle due potenze, un vantaggio asimmetrico in modo che la distruzione reciproca non

Ray Dalio,
fondatore di
Bridgewater
Associates

sia più assicurata. Ritengo che le probabilità siano a favore di un'intensificazione delle guerre commerciali, economiche, geo politiche per le tecnologie e i capitali, man a mano che la Cina diventa più potente in questi settori" chiarisce Dalio.

Geopolitica e investimenti. Gli scenari descritti nel libro aiutano Dalio ad affinare la percezione delle relazioni causa effetto. Secondo quanto affermato dal guru degli investimenti "osservo il reale svolgimento degli effetti in relazione a quello schema e alle nostre aspettative. Se gli eventi vanno come previsto continuiamo a scommettere su ciò che tipicamente avviene dopo, se invece gli eventi iniziano a deviare dal nostro schema cerchiamo di capire perché e come correggere la rotta. Ma la cosa principale è che questi studi mi consentono di eliminare gli scenari peggiori dai miei investimenti o di coprirli dai rischi, ricorrendo anche ad un'adeguata diversificazione. Sapere che gli scenari peggiori sono coperti mi dà la sicurezza, la libertà, di puntare ai risultati migliori". ●