

## *Intervista a John W. Geissinger, Co-Chief Investment Officers, CFA e Thomas Digenan, CFA, CPA*



**John Geissinger, CFA**  
*Co-Chief Investment Officer*



**Thomas Digenan, CFA, CPA**  
*Co-Chief Investment Officer*

**Nel 2024 si terranno elezioni cruciali in tutto il mondo. Ritene che gli investitori debbano prepararsi a esiti diversi a seconda del contesto politico locale?**

**Sig. Geissinger:** gli analisti hanno passato molto tempo a esaminare i dati e se c'è un qualche tipo di schema associato alle elezioni del mercato libero, non è statisticamente significativo.

**Sig. Digenan:** un investitore a lungo termine in un'economia di mercato non dovrebbe preoccuparsi di un singolo evento in un singolo giorno.

**Non è quello che sentiamo dire dagli opinionisti dei media.**

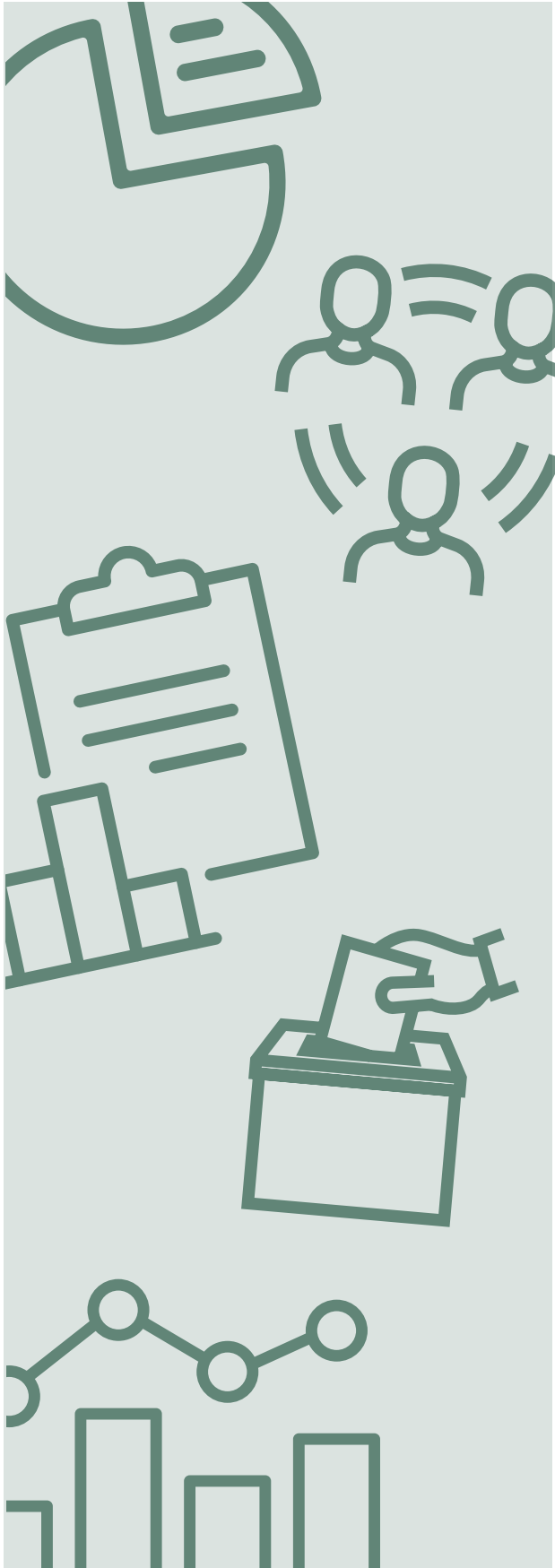
**Sig. Digenan:** gli investitori devono distinguere tra il segnale e il brusio, e quasi tutto ciò che vediamo e sentiamo dai

media è brusio. Cerchiamo di individuare i segnali a lungo termine che contano per la valutazione.

**I banchieri delle banche centrali di tutto il mondo hanno il compito di impostare la politica monetaria nel modo più appropriato per le rispettive economie. Come valuta il lavoro svolto dalle autorità monetarie europee nella loro lunga lotta all'inflazione?**

**Sig. Geissinger:** oggi come oggi, direi che hanno fatto un buon lavoro.

L'inflazione sta scendendo e stiamo iniziando a vedere le banche centrali di tutto il mondo muoversi verso un allentamento della politica monetaria. Ridurre l'inflazione senza creare una recessione è un'impresa difficile da portare a termine, ma finora è andata bene.



**“Un investitore a lungo termine in un'economia di mercato non dovrebbe preoccuparsi di un singolo evento in un singolo giorno.”**

**— Tom Digenan**

**Negli Stati Uniti, la Fed ha recentemente annunciato un taglio dei tassi di mezzo punto percentuale. Come influirà questa nuova fase sui mercati globali?**

**Sig. Digenan:** non si tratta di una nuova fase per la Fed. È una nuova fase del ciclo economico e credo che la Fed l'abbia interpretata piuttosto bene. Per quanto riguarda i mercati globali, tutto ciò che gli Stati Uniti fanno ha un effetto a catena per la sola ragione delle loro dimensioni. Ciò che accade negli Stati Uniti ha un impatto significativo sui mercati sviluppati e soprattutto su quelli emergenti.

**I tagli dei tassi hanno effetti positivi sui consumatori?**

**Sig. Geissinger:** quando la Federal Reserve taglia i tassi negli Stati Uniti e la Banca Centrale Europea taglia i tassi in Europa, il costo dei prestiti scende immediatamente per i consumatori e le imprese. I tassi ipotecari iniziano a scendere. Qualsiasi prestito legato al prime rate inizierà a scendere. D'altro canto, i tassi d'interesse sul debito delle carte di credito non sono legati ai tassi della banca centrale, quindi chi ha un saldo attivo non ne trarrà alcun beneficio.

**“Direi che le banche centrali globali hanno fatto un lavoro piuttosto buono.”**

**- John Geissinger**

**È forse illogico che un investitore voglia restare in disparte?**

**Sig. Geissinger:** di decennio in decennio attraversiamo scenari difficili. La storia dimostra che gli investitori con una strategia d'investimento adeguata e la convinzione di seguirla ne trarranno beneficio.

**Sig. Digenan:** tendo a diventare ansioso quando non c'è volatilità sul mercato. Gli investitori tendono a diventare compiacenti e a non considerare adeguatamente il rischio. Non si dirà mai abbastanza che gli investitori hanno bisogno di un piano e che devono

attenersi a tale piano nella buona e nella cattiva sorte.

**Contesti come questo sono più impegnativi per una strategia di Investimenti Responsabili Cattolici?**

**Sig. Digenan:** è importante notare che il nostro processo per gli Investimenti Responsabili Cattolici comprende il coinvolgimento, l'esclusione e il miglioramento. Grazie a questo sforzo collettivo, cerchiamo sistematicamente di individuare aziende interessanti che siano in linea con i valori dei nostri investitori, indipendentemente dal contesto.

**Sig. Geissinger:** è stato difficile investire nel periodo successivo alla crisi finanziaria globale, quando le banche centrali di tutto il mondo manipolavano artificialmente i tassi. Direi che il mercato in cui ci troviamo oggi sta tornando alla normalità.

---

### Informazioni importanti

Tutte le opinioni fornite riflettono il giudizio del consulente in questo momento e sono soggette a variazione. Il presente materiale non intende proporsi come offerta o stimolo all'acquisto, al mantenimento o alla vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un servizio di consulenza sugli investimenti.

## Contattateci

**Vogliamo conoscere le vostre opinioni!**

Per qualsiasi domanda, non esitate a contattare il rappresentante CBIS:



**info@cbisonline.com**



**(877) 550-2247**