

Intervista al CBIS Co-Chief Investment Officers Thomas Digenan, CFA, CPA e John W. Geissinger, CFA



Thomas Digenan, CFA, CPA
Co-Chief Investment Officer



John Geissinger, CFA
Co-Chief Investment Officer

"È l'inizio dell'anno, ma finora i titoli non statunitensi stanno registrando performance relativamente buone. È possibile che gli investitori stiano iniziando a orientarsi maggiormente verso opportunità al di fuori degli Stati Uniti?"

Sig. Digenan: I mercati mondiali del 2025 sono effettivamente molto diversi da quelli del 2024, ma non tanto per le dimensioni quanto per la forma. I rendimenti iniziano a provenire da luoghi diversi rispetto ai Magnifici Sette. La diversificazione è il nuovo protagonista della festa.

"Basta con l'acquisto di alcuni titoli tecnologici statunitensi e poi a casa".

- John Geissinger

Sig. Geissinger: Non vogliamo estrapolare gli ultimi due o tre mesi, ma sembra che in futuro vedremo una fonte di rendimento più equilibrata. Basta con l'acquisto di alcuni titoli tecnologici statunitensi e poi a casa.

L'approccio d'investimento del CBIS non è forse pensato per questo tipo di contesto?

Sig. Geissinger: Le nostre strategie di gestione attiva si basano su una solida analisi fondamentale e su principi di valutazione. Ritengo che siano ben posizionate, sia in termini di selezione dei titoli che di allocazione.

Sig. Digenan: Il nostro processo disciplinato mantiene l'esposizione ai gestori che dimostrano di essere convinti del loro processo articolato, in particolare nei periodi di sottoperformance a breve termine. Riteniamo che questo approccio possa generare rendimenti competitivi nel lungo periodo.

**Che tipo di effetti stanno avendo i dazi sui mercati?**

Sig. Geissinger: Il livello di incertezza legato alla politica tariffaria è stato un forte fattore di volatilità, in particolare nei mercati statunitensi. È difficile per le aziende pianificare a lungo termine senza una politica coerente.

Sig. Digenan: I dazi possono diventare un fenomeno a lungo termine se impediscono ai CFO di pianificare le spese in conto capitale. In questo momento, non c'è una vera fiducia nel modo in cui viene comunicata la politica.

Ritiene che le incertezze che ne derivano in materia di commercio e crescita globale possano segnare un punto di svolta per il capitale degli investitori, che si allontana dagli Stati Uniti?

Sig. Geissinger: Date le incertezze dell'attuale politica economica, è chiaro che i premi per il rischio stanno aumentando negli Stati Uniti. Ma non credo che gli investitori stiano abbandonando gli Stati Uniti, bensì che stiano diversificando maggiormente nei mercati mondiali.

Dopo 10 anni di sovraperformance, è probabile che i portafogli siano sovraperponderati di azioni statunitensi. È il momento per gli investitori di rivalutare le proprie strategie di asset allocation?

Sig. Geissinger: Spero che gli investitori rivalutino costantemente il proprio mix di asset allocation. Noi lo facciamo. Non si tratta di un esercizio da calendario o trimestrale. È una pratica costante.

In tutto questo parlare di investimenti globali, che posto occupano i mercati emergenti?

Sig. Digenan: Se parliamo di un ottimo diversificatore e di un'area ad alto potenziale di crescita, i mercati emergenti rappresentano un'ottima aggiunta ai portafogli, sia per quanto riguarda le azioni che il debito.

“I mercati emergenti rappresentano un'ottima aggiunta ai portafogli, sia per quanto riguarda le azioni che il debito.”

— Tom Digenan

Parlando di reddito fisso, cosa pensa delle obbligazioni?

Sig. Digenan: Sebbene gli investitori diversificati debbano sempre avere una certa esposizione al reddito fisso, ritengo

che ci siano due buone ragioni per cui è più importante che mai. In primo luogo, le obbligazioni offrono un rendimento discreto e, in secondo luogo, i mercati azionari sono caratterizzati da un'elevata incertezza.

Sig. Geissinger: Ritengo inoltre che sia importante parlare dei vantaggi della gestione attiva nel mercato del reddito fisso in questo contesto. A mio avviso, le opportunità di operare una rotazione tra diversi settori ed emittenti saranno più mature rispetto alla gestione attiva sul versante azionario.

Devono essere tempi intensi per il Comitato per gli investimenti cattolici responsabili. Come fate a tenervi al passo con gli eventi mondiali?

Sig. Digenan: Il nostro è un comitato d'investimento globale ben dotato di risorse, con una filosofia e una prospettiva globali. Credo sinceramente che siamo ben posizionati per gestire le incertezze del mercato in un modo che non è accessibile alla maggior parte degli investitori.

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 esitare a contattare il rappresentante CBIS:



info@cbisglobal.com

o



(39) 080 919 9232