Revisione trimestrale CRI

Q2 2025

CBIS®
Catholic Responsible Investments

Intervista al Chief Investment Officer Tom Digenan, CFA, e al Portfolio Manager Kristin R. Finney-Cooke, CAIA

Thomas Digenan, CFA
Chief Investment Officer

Kristin R. Finney-Cooke CAIA
Managing Director – Portfolio Manager

I mercati hanno spesso operato in contesti incerti finora quest'anno. Qual è il suo miglior consiglio per gli investitori in questi tipi di mercati?

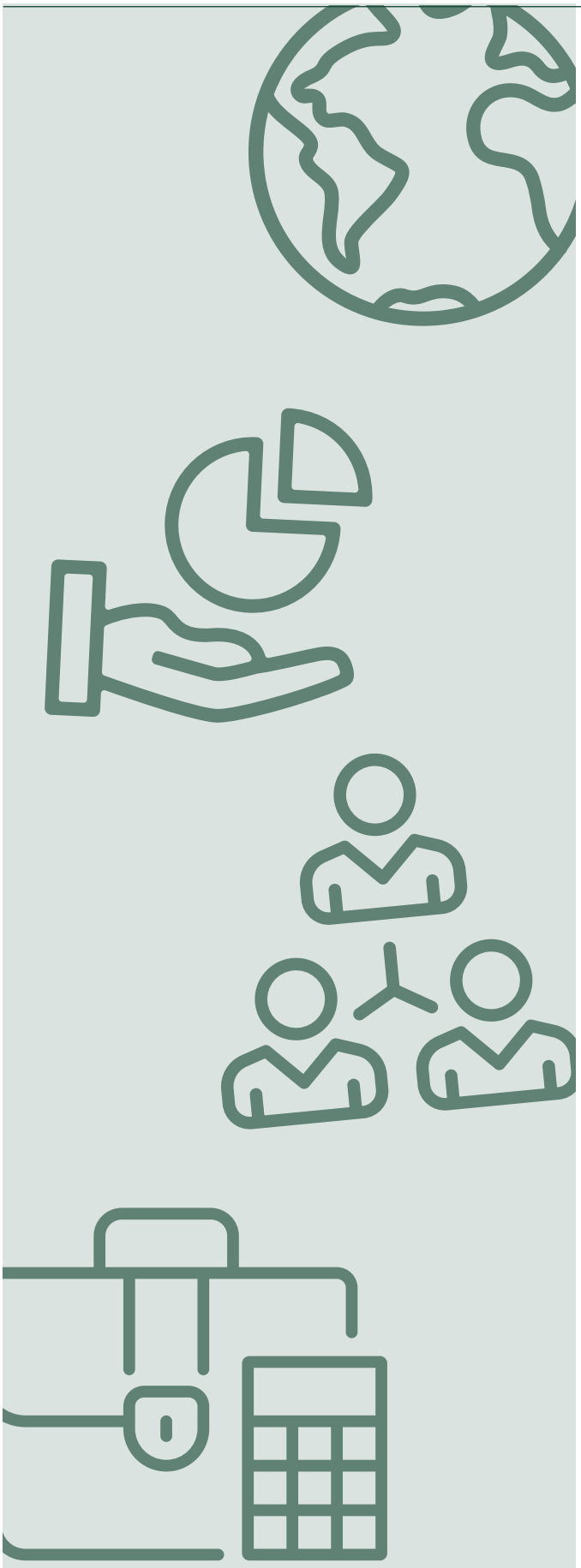
Finney-Cooke: è vero che quest'anno è stato caratterizzato da una volatilità ricorrente dei mercati, al punto che stiamo quasi normalizzando gli shock sistemici, siano essi legati a dazi commerciali, Medio Oriente, tassi d'interesse o inflazione. In mercati straordinari come quello attuale, è fondamentale che gli investitori rimangano fedeli ai propri piani di allocazione strategica.

Digenan: sappiamo quanto possano essere dannose per la salute di un portafoglio le reazioni impulsive alla volatilità. D'altra parte, per gli investitori che restano disciplinati e mantengono un'allocazione strategica degli asset, la volatilità può rappresentare un'opportunità.

> **"In mercati straordinari è fondamentale che gli investitori rimangano fedeli ai propri piani di allocazione strategica."**
>
> **— Kristin R. Finney-Cooke**

Come suggerisce di posizionare i portafogli in questi tempi piuttosto incerti?

Digenan: il miglior approccio resta sempre la diversificazione. È un principio cardine della nostra filosofia d'investimento in CBIS. Quando costruiamo portafogli, crediamo fermamente che l'aggiunta di asset class diversificate e gestori con performance non correlate tra loro sia la strategia migliore per generare valore per gli investitori nel lungo periodo.



Sig.ra Finney-Cooke: e riflettiamo sempre sulla logica alla base della costruzione del portafoglio, in termini di rapporto rischio-rendimento e obiettivi fondamentali. Una revisione regolare aiuta a garantire che non vengano effettuati spostamenti ampi e generalizzati, che potrebbero risultare controproducenti per il portafoglio.

È possibile costruire portafogli in grado di adattarsi alle diverse condizioni economiche globali?

Sig. Digenan: il modo più semplice per gli investitori di cogliere in modo opportunistico i cambiamenti delle condizioni macroeconomiche è mantenere un processo disciplinato di ribilanciamento.

Sig.ra Finney-Cooke: detto questo, mantenere la disciplina nel ribilanciare è più difficile di quanto si pensi. In pratica, si tratta di reinvestire in asset class che hanno avuto performance deludenti, vendendo quelle che invece hanno registrato buoni risultati. Anche se il processo può sembrare controintuitivo, è estremamente efficace per mitigare il rischio e preservare il capitale.

> **"Il modo migliore per progettare un portafoglio che riduca le decisioni reattive nei mercati volatili non risiede tanto nella struttura del portafoglio, quanto nell'esecuzione del processo."**
>
> **— Tom Digenan**

Ci sono scelte di allocazione che potrebbero contribuire a stabilizzare i portafogli in contesti di mercato in rapido cambiamento come quello attuale?

Sig.ra Finney-Cooke: siamo favorevoli a una diversificazione che includa più asset class, sia attraverso le diverse capitalizzazioni del mercato azionario, sia tramite varie strategie all'interno dell'obbligazionario. E questo vale sia per il mercato statunitense che per quello internazionale. Inoltre, riteniamo che le asset class alternative possano aggiungere valore in modo significativo a un portafoglio. Ci piace paragonare questo processo alla costruzione di una casa: è fondamentale avere un progetto solido (blueprint), valutare tutte le opzioni disponibili prima di definire e implementare la struttura del portafoglio.

Pensa che sia possibile progettare portafogli in modo da ridurre le decisioni reattive in mercati volatili?

Sig. Digenan: il modo migliore per progettare un portafoglio che riduca le decisioni reattive nei mercati volatili non risiede tanto nella struttura del portafoglio, quanto nell'esecuzione del processo. Siamo tutti esseri umani e soggetti, in misura diversa, a bias comportamentali. Per questo motivo è essenziale disporre di un processo il più oggettivo possibile. Oltre a un approccio orientato al lungo termine, riteniamo molto utile avere una politica di ribilanciamento di natura matematica, che non dipenda da giudizi discrezionali. Una solida allocazione strategica degli asset, combinata con una politica di ribilanciamento disciplinata, è il modo migliore che conosco per riuscire a "comprare ad un prezzo inferiore" e "vendere ad un prezzo superiore".

Sig.ra Finney-Cooke: credo che il messaggio chiave per gli investitori sia quello di riflettere con attenzione sulla propria asset allocation, rendendola strategica e orientata al lungo termine, pur tenendo conto delle opportunità che possono emergere ai margini.

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**