

Ceresio Investors, fari sugli investimenti

FORUM / Nuove tecnologie e criteri ambientali fra i temi principali al centro dell'appuntamento annuale promosso dal gruppo Cina e continente asiatico continuano a occupare per molti aspetti una parte rilevante della scena economica e finanziaria

Si è svolta online, sotto forma di webinar, la ventesima edizione dell'Annual Investors Forum di Ceresio Investors, il gruppo che ha come capofila la luganese Banca del Ceresio. Dopo l'introduzione di Giacomo Foglia e con la moderazione di Mattia Nocera, nella prima sessione del Forum Jinzhi Jiang (fondatore di Greenwood Asset Management) e Zaheer Sitabkhan (fondatore di Tree Line Investment Management) sono intervenuti sui temi legati alla crescita e alle opportunità in Cina e in Asia.

La selezione dei gestori nel mondo per cogliere le opportunità

Il continente asiatico, pur con i suoi diversi aspetti, ha nel complesso condizioni economiche macro e micro che difficilmente lo faranno deragliare dal percorso di forte crescita intrapreso.

Nella seconda sessione, Federico Foglia ha dialogato con Christopher Hohn, fondatore di TCI Fund Management, sul tema ESG (Environmental, Social and Governance, cioè aspetti di natura ambientale, sociale e di gestione delle imprese). L'ESG negli ultimi anni si è sviluppato non poco, ma ciò nonostante la strada da fa-

re resta molta, perché sono ancora tante le imprese che nei fatti non fanno abbastanza. Anche dal punto di vista degli investimenti occorre a questo punto tener presente sempre più l'adozione o meno dei criteri ambientali e sociali da parte delle aziende, anche perché il quadro normativo cambia e le imprese meglio posizionate sul versante ESG avranno più possibilità di sviluppare bene in futuro attività e redditività.

Nella terza sessione, con la moderazione di Luigi Nardella, sono intervenuti Martin

Taylor (fondatore di Crake Asset Management) e William von Mueffling (fondatore di Cantillon Capital Management), sul tema della selezione degli investimenti. Sia con il metodo Top Down (dall'analisi macro e settoriale dipendono le scelte specifiche), sia con il metodo Bottom Up (scelte specifiche sulla base soprattutto dei dati delle singole imprese) c'è la possibilità di fare buoni investimenti, pur in un quadro in cui accanto alle molte e diverse opportunità esistono sempre e naturalmente anche rischi.

Nelle conclusioni Antonio Foglia ha sottolineato alcuni punti centrali emersi da questa edizione 2021 del Forum. Le nuove tecnologie, Internet, la digitalizzazione sono alla prova dei fatti capitoli sempre più rilevanti, non solo negli Stati Uniti e in Europa, ma anche in Cina e in altri Paesi asiatici. Le tematiche ambientali e sociali che ruotano attorno all'ESG hanno concretamente maggior peso e influenza non più che in passato anche il portafoglio investimenti. Negli ultimi anni l'inflazione e i tassi di interesse molto bassi hanno per alcuni aspetti favorito il bilanciamento tra azioni e obbligazioni; se ci sarà una risalita decisa dell'inflazione, e quindi dei tassi, ci saranno più problemi per il bilanciamento. Ceresio Investors continuerà a puntare sulle opportunità lavorando con gestori selezionati a livello mondiale. **L.TE.**