

Aggiornamento Mensile: Ottobre 2023

Tendenze di Mercato

In questo mese, stiamo assistendo a un aumento dell'ampiezza del movimento laterale dei mercati finanziari, che ha portato a una certa volatilità. Questo fenomeno è stato in parte causato dall'incremento dei tassi d'interesse a lungo termine. Tuttavia, vediamo anche un lato positivo: il mercato sembra finalmente incorporare la dinamica inflattiva persistente. Tale inflazione, in realtà, può avere anche un effetto benefico sulla riduzione del debito governativo.



L'inflazione e la Riduzione del Debito Pubblico

L'inflazione può ridurre il debito pubblico in quanto fa diminuire il valore del denaro nel tempo. In altre parole, il governo deve rimborsare una somma fissa di denaro, ma questa somma può acquistare meno beni o servizi a causa dell'inflazione. In particolare, il rapporto Debito/Prodotto Interno Lordo Nominale, cioè al lordo dell'inflazione, tende a diminuire in un'ottica di contenimento del debito.

In Italia, nonostante le spese significative per il 110 e la pandemia, secondo il NADEF 2023 il debito raggiungerà il 140% nel 2024, non molto distante dal 120% degli Stati Uniti. Tuttavia, a differenza dell'Italia, che ha una bilancia commerciale attiva, gli Stati Uniti, presentano un forte Twin Deficits, cioè un alto disavanzo del bilancio pubblico e contemporaneamente un pesante passivo della bilancia commerciale. Questi dati implicano che gli Stati Uniti, contrariamente all'Italia, si fanno finanziare dall'estero. Questo giustifica una certa prudenza riguardo al Dollaro nel medio termine.

Mercato Azionario Americano e Opportunità di Investimento

Restiamo costruttivi sul mercato azionario americano, dove gli utili delle società sembrano tornare in crescita e il contributo della tecnologia è sempre più pervasivo. Ad esempio, gli analisti valutano la partecipazione di Microsoft in OpenAI, il creatore di ChatGPT, 100 miliardi di dollari, determinando un potenziale aumento del prezzo del titolo. Siamo invece cauti nel settore del consumer retail, in particolare nell'abbigliamento, a causa delle temperature insolitamente elevate di questo autunno, che potrebbero limitare gli acquisti delle collezioni invernali. H&M, ad esempio, ha già applicato sconti significativi all'inizio di ottobre.

Le temperature elevate a livello globale stanno causando problemi di siccità in molte regioni e mettendo in difficoltà gli agricoltori in tutto il mondo. Abbiamo esaminato i fondi che investono nell'acqua e nelle tecnologie correlate e, tra gli 80 fondi tematici disponibili, abbiamo selezionato il Natixis International Water Fund. Nel lungo termine, questo fondo dovrebbe offrire ottime performance ed è conforme ai criteri ESG. I primi tre titoli del fondo includono Danaher Corp, Veolia Environnement e Xylem Inc., tutte società attive nel settore dell'acqua e delle tecnologie ambientali.



Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water

Fund IA EUR | [Registri per vedere i rating](#)



Sintesi	
NAV 09/10/2023	EUR 146,850
Var. Ultima Quotazione	0,11%
Categoria Morningstar™	Azionari Settore Acqua
Categoria Associazioni	-
Isin	LU195128227
Fund Size (Mil) 09/10/2023	USD 396,52
Share Class Size (Mil) 09/10/2023	EUR 16,54
Entrata (max)	4,00%
Spese correnti 01/01/2023	1,20%

Investimenti in Asset Illiquidi

Vorremmo segnalarti l'aumento di capitale tramite Accelerated Book Building di Ikonisys, una società americana quotata a Parigi. Ikonisys è specializzata nella produzione di macchine e software per la diagnostica cellulare oncologica, offrendo non solo un risparmio di tempo significativo alle cliniche, ma anche una maggiore precisione nel riconoscimento delle immagini. Inoltre, hanno importanti accordi commerciali in pipeline che dovrebbero accelerare la loro capacità di vendita, con un focus particolare sul mercato americano.

Nel settore del Private Equity, KKR, noti pionieri del mercato, hanno aperto il loro fondo agli investitori italiani private tramite il veicolo K-Prime a liquidità trimestrale. Gli investimenti iniziali effettuati nel 2022 dovrebbero essere completati nel 2023 e includono società come la spagnola Ivirma nell'Health Care e Barracuda, una società americana di Cyber Security.

Assistenza Finanziaria Personalizzata

Non dimenticare che siamo qui per te. Se hai domande o hai bisogno di assistenza finanziaria, non esitare a contattarci. Siamo pronti a fornirti un supporto finanziario personalizzato e indipendente per soddisfare le tue esigenze.