

Corea del Sud e Asia emergente:tra le migliori aree per rendimento,tra le più basse per i prezzi relativi alle opportunità.Rendimento circa 30% dall'acquisto.

Canada:in acquisto a 9300 punti indice per motivi grafici e per la grande presenza di materie prime e titoli legati ad esse,al momento rendimento superiore al 15%.

Giappone:ai massimi degli ultimi anni,yen in apprezzamento,da mantenere assolutamente dopo gli ultimi segnali grafici.Rendimento superiore al 10% dall'acquisto.

Maffei:titolo dai fondamentali solidissimi,largamente sottovalutato,sconosciuto ai meno attenti;inizio acquisti a 1,75,attualmente quota intorno a 2euro.

I Grandi Viaggi:altro titolo dai buoni fondamentali,inizio acquisti a 1,066,attualmente quota 1,20.

Beghelli:titolo speculativo ma dai discreti fondamentali,ultimamente entrato sul mercato cinese,buon grafico;inizio acquisti a 0,6,attualmente quota 0,79,guadagni superiori al 25%.

Trevi:si giova della rivalutazione del dollaro e dell'aumento delle quotazioni del petrolio;inizio acquisti in area 2,20,quota attualmente 2,70.

Operazioni negative:

Vendita titoli energetici:si poteva guadagnare il 6/7% in più,sono stato tratto in inganno da un falso segnale grafico e dall'euforia presente sui media riguardo al petrolio che ha influenzato il mio e nostro approccio "contrarian";al momento di rientrare non me la sono sentita poiché non avrei potuto seguire puntualmente la posizione durante il mese di agosto.

Yen:in perdita del 2%,da mantenere assolutamente,obiettivo cambio con euro circa 110;guadagno superiore al 15%.

Obbligazioni:considerate troppo a rischio prima del dovuto,abbiamo perso un guadagno che poteva essere superiore a quello dei titoli a brevissimo termine.

Basso rischio di portafoglio:come sempre,un approccio basato sul metodo e sulla disciplina paga sempre,ma raramente si seguono le mode e le pazzie,col risultato che in un momento dove le pazzie sono tante e i risparmiatori non sentono come rischioso il mercato azionario(visti i bassi rendimenti degli altri mercati)i rendimenti del portafoglio sono buoni ma non esagerati.Da notare che questo metodo ci ha fatto evitare Parmalat,Cirio,Argentina,il crollo dei mercati,il crollo del dollaro.ecc...

Vendita titoli gonfiati dalla speculazione lontano dai massimi:RCS,Capitalia,Antonveneta,ecc:titoli che potevano farci guadagnare molto di più,ma con una quotazione totalmente sganciata dai valori di bilancio e figlia di operazioni sospette,sia per l'investitore lungimirante sia per la Guardia di Finanza...

Commenti.

Dopo 30 mesi di rialzi su quasi tutti i mercati,è il momento delle scelte. Il momento di scegliere titoli dai buoni fondamentali e dal management serio ed affidabile,di scegliere aree a buon prezzo e dallo sviluppo futuro certo,di scegliere di gestire il rischio in modo calcolato e metodico,di fare attenzione al probabilissimo ritorno della volatilità e del rischio sulle borse,di evitare alcuni mercati sopravvalutati rispetto alle valutazioni storiche. Di ri-costruire il portafoglio con la consueta disciplina e con la massima accortezza,per scovare quel rendimento superiore al rischio in ogni asset investibile,dalle obbligazioni ai titoli azionari,dalle materie prime agli investimenti alternativi. Di tutto questo parleremo prossimamente,con la consueta attenzione alla tua pianificazione finanziaria e al rapporto costo-rischio-rendimento di ogni scelta fatta,per continuare ad avere il giusto premio per il rischio,la equa remunerazione dei tuoi risparmi,per un rapporto professionale che continui ad essere differente da quello sbilanciato e punitivo che contraddistingue oggi più che mai la relazione tra un intermediario finanziario in perenne conflitto di interesse ed in perenne gap di competenza e trasparenza e colui che sceglie di essere o rimanere suo cliente.

A presto.

Raffaele