

Non sono medico o un virologo...

In queste giornate di mercati con enorme volatilità, ho scritto questa riflessione. Te la riporto, perché ci credo.

Non sono medico o un virologo. Sono però esperto di virus finanziari. Entrambe le cose generano paura, la paura di perdere due cose importanti: salute e soldi. Emozioni negative che condizionano il comportamento di tutti, operatori compresi. Ad entrambi si risponde con un protocollo da seguire.

Il messaggio è semplice: i protocolli medici vanno seguiti scrupolosamente. I protocolli finanziari per i virus sui mercati vanno seguiti altrettanto scrupolosamente. Sono ben noti e largamente sperimentati (anche di recente). Funzionano.

In questi casi il protocollo finanziario prevede di cercare le opportunità che in momenti come questo ci vengono fornite, grazie agli eccessi di reazione.

Ogni volta che i mercati scendono con violenza è tutto nuovo, è tutto preoccupante... “questa volta è diverso”, dicono sempre in molti.

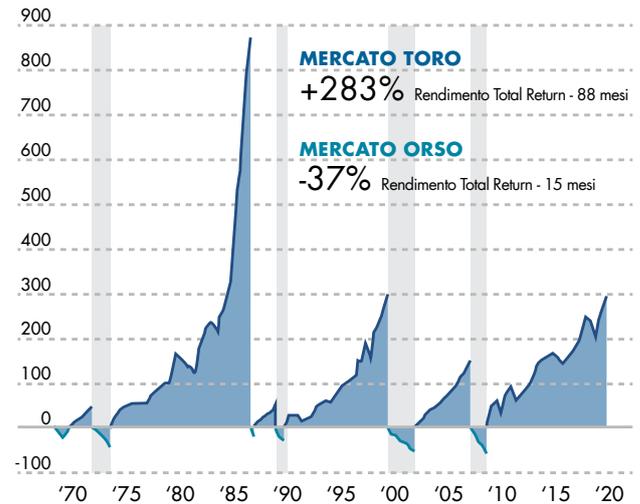
La storia insegna che disinvestendo nei momenti di maggior crisi, dopo aver visto in pochi giorni una minusvalenza dovuta ad un evento imprevedibile, quasi certamente si perdono poi i recuperi.

Un portafoglio ben impostato, quando subisce variazioni violente, ha minusvalenze che vengono sempre recuperate.

E poi, come è successo ogni volta, si torna a guadagnare. Guarda il grafico qui accanto.

ORSI E TORI DEGLI ULTIMI 50 ANNI

Rendimenti complessivi cumulati per ciascuna fase ribassista o rialzista dell'indice Msci World. Dati in %



DATA			PERDITA MASSIMA MESI	DURATA CORREZIONE MESI	TEMPO DI RECUPERO MESI
INIZIO	MINIMO	FINE			
31/03/73	30/09/74	31/05/78	-41,1	18	44
31/09/87	30/11/87	30/11/88	-20,5	3	12
31/12/89	30/09/90	31/03/93	-24,3	9	30
31/03/00	30/09/02	31/01/06	-46,8	30	40
31/10/07	28/02/09	31/07/13	-54,0	16	53

Fonte: Capital Group

Ti segnalo questo intervento del **Prof. Bertelli dell'università di Siena**. Condivido pienamente le sue riflessioni e credo siano molto utili in queste giornate di forte volatilità



“

La storia
non si ripete,
ma fa rima.

Allora è meglio restare fermi
aspettando che avvenga il recupero?

No. È meglio muoversi, ma bisogna farlo
controcorrente.

Ancora meglio.. è meglio lasciare che i gestori
a cui abbiamo affidato la gestione del nostro
portafoglio si muovano nel comprare asset
che in questi giorni vengono “buttati via”
indipendentemente da tutto.

Anche in questo caso, la storia insegna: quando
i mercati crollano, tutto crolla (soprattutto
al giorno d’oggi, quando 1/3 del mercato è
gestito da algoritmi che fanno semplicemente
quello che sono stati programmati a fare,
senza andare oltre). Tutto viene venduto,
indiscriminatamente.

In questo momento una buona selezione
di azioni o obbligazioni può consentire di
comprare “a sconto” ottime aziende.

Una volta terminata la fase di panico, il mercato
inizia a ragionare.. e inizia a valutare una per
una le aziende che sono state svendute pochi
giorni prima.

Da quel momento si inizierà a beneficiare dei
nostri comportamenti performanti, messi in atto
durante la crisi.

Il presente documento è stato redatto da Azimut Capital Management SGR S.p.A. sotto la propria esclusiva responsabilità a scopo informativo.

I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all'acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari dei potenziali destinatari del documento stesso.

E' necessario che l'investitore concluda un'operazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che esso comporta tramite un'attenta lettura della documentazione di offerta alla quale si rimanda. Per valutare le soluzioni più adatte alle proprie esigenze personali, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Azimut Capital Management SGR S.p.A. non assume alcuna responsabilità in merito all'effettiva correttezza dei dati, delle informazioni e delle opinioni contenuti nel presente documento, pertanto, nessuna responsabilità può essere imputata ad Azimut Capital Management SGR S.p.A. per omissioni, imprecisioni, errori eventualmente riscontrabili.



AZIMUT
CAPITAL MANAGEMENT