

Diaman SIM

La fine del mondo finanziario, ossia il trionfo degli speculatori

Come salvarsi nello scenario attuale: alcune semplici regole da seguire

Una cosa è certa, questo 2012 rimarrà nella storia della finanza, o come la fine del mondo finanziario, ovvero il trionfo degli speculatori.

Sicuramente oggi siamo di fronte ad un paradosso, la gran parte degli investitori istituzionali, sia Hedge Fund che le grosse istituzioni, stanno concentrando i loro soldi nelle attività finanziarie che dovrebbero risultare meno rischiose in assoluto.

Parlo delle obbligazioni governative Tedesche, quasi le uniche rimaste con la fatidica AAA delle società di Rating, e del relativo Bund Future, arrivato, come avevo previsto (più per scherzo e sfida che per reale convinzione, in tutta franchezza) a superare i 145 Euro.



Daniele Bernardi
Amministratore Delegato Diaman SIM

Vi chiederete perché ritengo che ci troviamo di fronte ad un paradosso? Non sono forse le obbligazioni dello stato finanziariamente più sicuro d'Europa? Non sono l'unico porto sicuro rimasto?

Il paradosso sta in questa analisi che voglio condividere con voi: se crolla l'Euro e l'Europa unita, come alcuni prevedono (ma che io non condivido come opzione possibile), credete veramente che la Germania ne riesca ad uscire indenne?

Verrà inevitabilmente travolta anche lei, e le sue obbligazioni varranno come tutte le altre, poco più di zero; se il mondo finanziario riuscirà per la seconda volta in pochi anni a non fallire, il Bund, inevitabilmente, verrà schiacciato con le stesse armi con cui si è gonfiato.

Se la finanza, che tipicamente anticipa l'economia, riesce a ripartire trascinando con sé l'economia, il motore ricomincerà a girare e la naturale conseguenza sarà un periodo di super inflazione, causata dall'immensa mole di denaro immessa nel sistema in questi anni per tenere in vita un sistema finanziario bloccato.

Probabilmente molte persone che leggeranno quest'articolo conoscono la legge di Ricardo che dice che la ricchezza R è uguale alla massa monetaria M per la velocità

V di circolazione della moneta.

Oggi questa formula $R=M*V$ è quasi bloccata poiché la velocità di circolazione dei soldi è quasi nulla; ma dove sono tutti questi soldi?

Sono bloccati (anche) sui titoli di stato tedeschi, perché gli investitori istituzionali hanno paura di qualsiasi altro tipo di investimento.

Due sono gli scenari possibili, come ho detto in apertura;

- **fallisce il progetto europeo**, naufragano tutti gli stati membri (compresa la Germania, non riuscirebbe a sopportare il contraccolpo neppure lei) e quindi chi ha messo i soldi sulle sue obbligazioni AAA si trova con un pugno di mosche in mano,

- **oppure si trova una soluzione**, che non può essere diversa dal creare una forte inflazione, vuoi perché si stampa nuova moneta, vuoi perché è inevitabilmente una scelta politica.

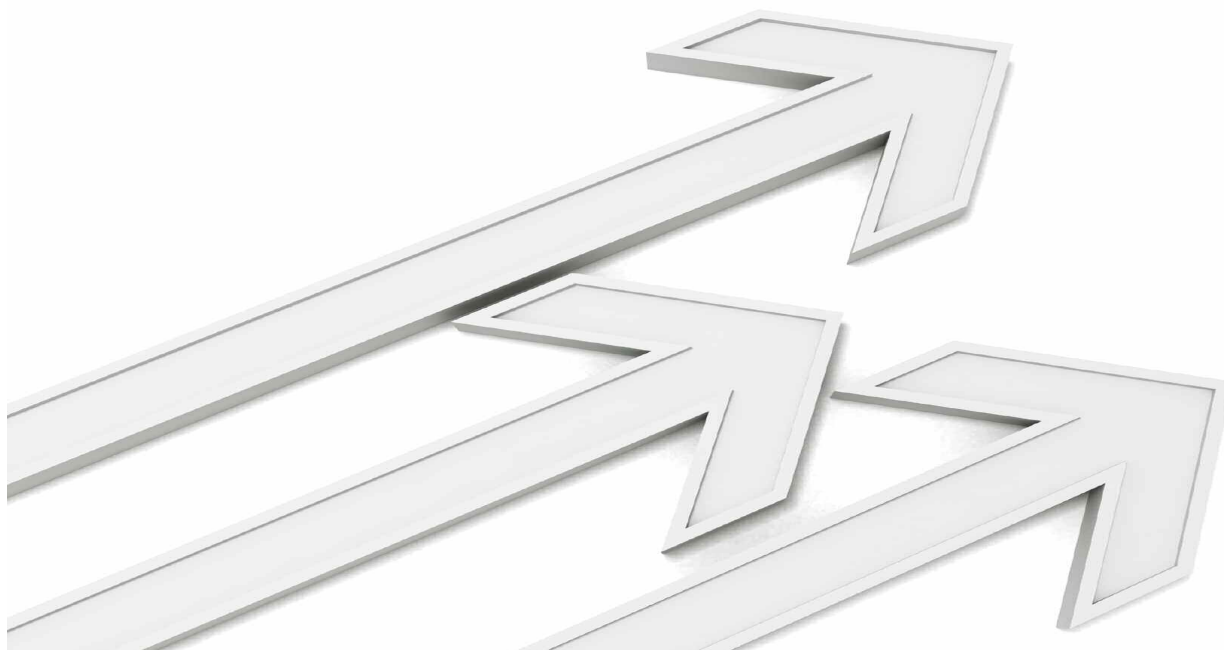
Nessuno può togliermi dall'idea che il nome in codice usato dai politici per parlare di super-inflazione sia "Eurobond".

Ovviamente i politici non possono andare ad un telegiornale e dichiarare che stanno discutendo di inflazione, ma la realtà è solo una, e io non vedo alternative ad un periodo di super inflazione, che avrà conseguenze importanti, ma il pregio di ridurre i rapporti debito/pil che ormai è insostenibile per tutti.

Come salvarsi in uno scenario del genere?

Posso dare alcune semplici regole da seguire:

1) vendere tutte le obbligazioni con tasso fisso e duration superiore all'anno, tutti i fondi obbligazionari,



soprattutto quelli governativi ed investire in fondi che abbiano la possibilità di andare short di duration, come il nostro DIAMAN Sicav QUANT Bond, perchè saranno gli unici fondi a non essere travolti, ma anzi a guadagnare da questo scenario.

2) convertire dove possibile i debiti da tasso variabile a tasso fisso, il beneficio lo si vedrà nei prossimi anni ma sarà notevole (non estinguete i debiti se li avete).

3) stare lontani da immobili e terreni

4) investire in equity e aziende reali, se siete esperti investitori su titoli azionari, non servono miei consigli, ma se il vostro lavoro non è quello di gestire il vostro patrimonio allora è meglio che comprate fondi comuni, possibilmente che abbiano metodologie di gestione automatiche di entrata ed uscita dai mercati finanziari, come il nostro DIAMAN Sicav Trend Follower, affinché possiate beneficiare dei rialzi in caso di risoluzione dei problemi che attualmente stanno colpendo l'Europa, ma contemporaneamente possiate essere protetti da forti ribassi in caso i mercati

dovessero continuare ad andare male.

Questa metodologia ha ormai oltre 10 anni di storia reale alle spalle, dimostrando che utilizzare un approccio rigoroso e matematico ai mercati riesce a migliorare i rendimenti, dimezzando contemporaneamente i rischi.

In mercati azionari molto difficili, dal 2002 ad oggi, la differenza percentuale di maggior guadagno su un ipotetico benchmark 100% azionario (MSCI World in Euro) è superiore al 50% al netto di tutti i costi e commissioni.

DIAMAN SIM, inoltre, ha sviluppato un software il cui come è d4p che stima le probabilità condizionate di andamento futuro dei mercati, e seppure non è programmato per dare stime di probabilità a sei mesi, bensì a tre anni, stima con ottime probabilità (a tre anni appunto) che i mercati finanziari avranno un valore superiore a quello odierno, soprattutto per il mercato azionario europeo.

Questo software ovviamente non è in grado di garantire nessun risultato, però permette di stimare con una precisione molto maggiore rispetto alla statistica

tradizionale le probabilità di rendimento dei mercati finanziari, condizionatamente al momento storico in cui vengono stimate, permettendo ai gestori e ai promotori finanziari, di superare i classici problemi emotivi evidenziati della finanza comportamentale che portano molto spesso a sbagliare non solo i clienti, ma anche gli operatori professionali.

Riproduzione Riservata