

Temporeggiare o disinvestire adesso non sono le mosse giuste per operare con successo in Borsa

I mercati crollano? Allora è tempo di investire

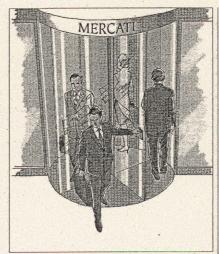
Le crisi sono "fisiologiche e ricorrenti". Vi sveliamo come sia possibile, anzi fondamentale, sfruttarle al meglio

I periodi di calo delle Piazze azionarie si possono trasformare da temibile, e spesso incontrollata, minaccia, in concreta e vantaggiosa opportunità diruestimento. Occorre però seguire qualche regola semplice ma preziosa: mantenere calma e sangue freddo, imnanzitutto, e agire in maniera lucida e adeguata, ad esempio facendo ricorso all'esperienza e alle competenze di un operatore professionista. Per tratteggiare i momenti di crisi o di flessione det i mercati boristici si può, del resto, fare ricorso a una metafora: immaginare il risparmio e i risparmiatori come so a una metafora: immaginare il risparmio e i risparmio el i risparmiotri come coloro che entrano ed escono da una porta girevole di un palazzo. Sono liberi di entrare e di uscire, chi entra, quando quotazioni e titoli sono in calo, vince.

E questo perché riesce a sfruttare il momento in cui i prezzi sono più bassi, e niù vantaegriosi, per un inve-

momento în cui i prezzi sono più bassi, e più vantaggiosi, per un investimento che crescera nel tempo e con il passaggio dei momenti più burrascosi. Ovvianente se l'investitore si comporta e agisce, în modo ottimale, consapévole, calcolato, ono se si afficia all'introvvisazione o all'irrazionalità. Chi invece infila la

porta girevole, dei mercati, per uscire, perde.
Perche vendendo a prezzi bassi, non
ha avuto la costanza di resistere alla
crisi, e in questo modo consolida solo
le pendite e guadagna meno di quanto invece una situazione dinamica e
instabile permetterebbe di fare. E
proprio nella facilità con la quale si
ventimento e uncira sull'ignedo la proprio nena accinia cori a quaia con la quaia può entrare o uscire, utilizzando la porta girevole degli investimenti in Borsa, risiede tutto il peso dell'emotività sulle scelte di un investitore. Da qui, tutta l'importianza, fondamenta, a maggior ragione nei momenti e nei casi di tutbolenza delle Borse, di scelte e desisioni adeguate motivate. net cast di tutrolicitza deile Boise, di scelle e decisioni adeguate, motivate, nazionali, precise. E anche lungimi-ranti. Scelle e decisioni che richiedo-no la consulenza di un professionista di risparmio e investimenti, come promotori finanziari e Family Bamker Mediolanum, che con la loro prepa-arzione e professionalità sone essi areatonaturi, che e professionalità sonto essi razione, e professionalità sonto essi stessi per primi formati per superare la propria emotività e per trasmettere sicurezza ai clienti. In questo modo sono in grado di affrontare e gestire al meglio i momenti di difficoltà dei mercati azionari, Per trasformare la miraccia in nonottunità minaccia in opportunità.



Prendete l'Orso per le corna

Non essere ottimisti sull'investimento azionario a lungo termine è un "errore tecnico"

e azioni restano, alla prova dei fatti, la tipologia di investi-mento finanziario che fa guamento manziano che la guadagnare di più nel tempo. E le turbo-lenze che stanno caratterizzando i mercati azionari in questi mesi non devono spingere investitori e rispar-miatori ad abbandonare i titoli di Borsa, Ma occorre razionalità, san-Borsa. Ma occorre razionatita, san-gue freddo, capacità di analisi, saper guardare all'andamento dei mercati sul lungo periodo. A ribadire questi punti fermi è il professor Elioy Dimson, preside di Facoltà alla London Business School, anche in una recente intervista pubblicata dal settimanale Milano Einparzo Dimson. settimanale Milano Finanza. Dimson, espetto di mercati e invéstimenti azionari di livello mondiale, è l'auto-re, tra l'altro, del celebre libro 'Il trionfo degli ottimisti', la più comproducente concentrare le proprie soglte e i propri acquisti di titoli solo su singoli Paesi e su aziende che appartengono a singoli mercati di riferimento (e anche qui la teoria di Dimson sposa pienamente la strategia di Mediolanum): La globalizzazione ha creato e promosso la cultura della diversificazione del portafolio, permette all'investitore di ra della diversificazione del portato-glio, permette all'investitore di avere una visione a 360 gradi dello scenario economico e produttivo mondiale, e proprio nelle fast di ral-lentamento di alcune economica nazionali e di volatilità delle Piazze finanziarie, le opportunità e le stra-tegie da seguire devono puntare a diversificare scelte e investimenti ul rati amente acceptivas prodiale sul più ampio scacchiere mondiale. L'esperto della London Business School evidenzia, nella sua opera

Leggete il passato pensando al futuro

Fra gli alti e i bassi che si alternano, il mercato cresce sempre, ce lo dice la storia

In un momento di crisi dei mercati finanziari come quello cui stiamo assistendo nelle ultime settimane la priorità è una sola: mantenere la calma è analizzare con attenzione le opportunità che offre una temporanea fase ribassista dei listini. Proprio in questi casi è possibile trare vantaggio dai propri investimenti, a condizione di seguire alcune regole molto semplici. possinie taite variaggio dai pipure alcune regole molto semplici. Bando dunque a ogni tentazione di seguire alcune regole molto semplici. Bando dunque a ogni tentazione di attendere gli sviluppi futuri senza intraprendere alcuna azione o, peggio ancora, disinvestire per rifugiarsi nel reddito fisso, che promette essasi più bassi. Il motivo? Uno solo, ma risolutivo: nel lungo periodo l'investimento finanziario è quello migliore, perché da sempre i mercati finanziari hamio conosciuto un costante trend di crescita: è il progresso che non si ferma mai. Chi teme che le Borse siano regolate da leggio secure, sfuggenti e non controllabili deve piuttosto razionalizzare che i mercati vivono da sempre dei momenti cichici, para-

nalizzare che i mercati vivono da sempre dei momenti ciclici, para-gonabili - con le dovute proporzio-ni - alle stagioni: come la primave-ra segue sempre all'inverno, così sui listini i momenti 'caldi' (di rialzo) si alternano a quelli 'freddi' (di ribasso). Il grafico a lato riproduce questa alternanza con una scelta



cromatica non casuale: in blu sono evidenziate le fasi ribassiste e in rosso quelle rialziste. Come emerge a un'osservazione anche sommaria,

a un'osservazione anche sommania, le prime sono più brevi e meno intense delle seconde. Eandamento storico dell'MSCI World (indice azionario che descri-ve l'andamento delle borse di Paesi industrializzati come Usa, Canada e industrializzati come usa, Canada e Gran Bretagna) riproduce gli ultimi 80 anni di crescita del mercato azio-nario. Un trend rialzista che ha rispecchiato perfettamente la cresci-ta dell'economia.

L'analisi del passato deve quindi indurre il risparmiatore e l'investito-

attendere la "bella stagione" per attenare la Della szagione pre-entrare nel mercato azionatio, anzi, proprio le stagioni fredde dei mer-cati azionari - peraltro storicamente più brevi di quelle calde - offrono le migliori occasioni per gli investi-menti finanziani. I periodi blu, nei quali i prezzi delle azioni sono in mercia nii hassi nossono essere quali prezzi tiene azioni sono in media più bassi, possono essere considerati parte integrante di un unico periodo rosso di crescita con-tinua. A una condizione però: saper attendere, una volta entrati

nel mercato.
Il tempo, infatti, è un fattore che minimizza i rischi di perdite (che

permangono nel medio-breve perio-do): rappresenta un fattore che incrementa rendimento e sicurezza dell'investimento. Ma l'orizzonte deve essere almeno quinquennale, se non decennale.

deve essete admicin quinquennaie, se non decennale. Se infatti in un orizzonte annuale la percentuale di performance negativa si attesta statisticamente sul 20%, a cinque anni quella percentuale si dimezza, per annullaris nei dieci anni. Chi segue le regole base per investire con successo non ha nulla de annuela di de annuela di destato de la contra de la contra contra de la contra contra de la contra contra de la contra cont nivestre con successo fun la finalia da temere. Anzi, deve rendersi conto che è il caso, proprio adesso, di cogliere l'opportunità offerta da un temporaneo periodo blu.

LE 5 D - CINQUE REGOLE PER INVESTIRE



mpre i Family Banker di Banca Mediolanum basano con successo la strategia estimento per I propri dienti sulla regola delle 5D che consente di adattare me di investimento alle reali esigenze dei risparmiatori.

pleta e approfondita ricognizione dei rendimenti dei mercati finanziari dal 1900 a oggi. Un'opera, la cui prima édizione usci nel 2002, nel pieno di un periodo di crisi per le Borse internazionali, che rappresenta un punto di osser-vazione unico, per imparare a cogliere, al di la delle crisi cicliche e delle congiunture, le grandi oppor-tunità di un investimento di lungo

periodo. Dimson rileva, anche di fronte alle attuali difficoltà delle Piazze finan attual dillicoltà delle Piazze Innan-ziarie, che Pandamento del compar-to Subprime non giustifica un abbandono degli investimenti in azioni, e che, grazie alla globalizza-zione dei mercati, il rischio può essere controllato attraverso una maggiore diversificazione degli investimenti La diversificazione. investimenti. La diversificazione internazionale del portaloglio azio-nario rappresenta infatti una delle maggiori opportunità di questo periodo, mentre può essere controcome nelle sue più recenti analisi, che in questo momento gli investi-tori corrono il grosso rischio di farsi influenzare eccessivamente dal pre-sente. In realtà si deve guardare all'andamento dei mercati e dei rendimenti azionari nel lungo periodo dato che in openi decenrendimenti azionari nei tungo periodo, dato che, in ogni decen-nio del passato, e prendendo qual-siasi anno come base di partenza, le azioni hanno sempre battuto le altre tipologie di investimento

MILANO 11 DICEMBRE 2007 ORET

ORE 11 E IN CONTEMPORANEA SU WWW.BANCAMEDIOLANUM.IT E WWW.MEDIOLANUMCHANNEL.TV

SPECIALE TV: Ore 19 e 21 su Mediolanum Channel CANALE 803 di SKY