

Bassa Finanza

Visioni dal piano terra, per una vita più alta.

Non è che non riescano a vedere la soluzione. E' che non vedono il problema.
G. K. Chesterton

Mai discutere con un idiota: ti trascina al suo livello e poi ti batte con l'esperienza.
Legge di Murphy - Hammond

Le cose buone della vita sono illegali, immorali o fanno ingrassare.
Legge di Murphy - Pardo

Un grammo di immagine vale più di un chilo di fatti.
Legge di Murphy

www.bassafinanza.com

© 2010-2015 **Bassa Finanza** Le informazioni pubblicate non devono essere considerate una "sollecitazione al pubblico risparmio" né una promozione di alcuna forma di investimento né "raccomandazioni personalizzate" ai sensi del Testo Unico della Finanza, trattandosi unicamente di informazioni standardizzate rivolte ad un pubblico indistinto (cfr. art 69, comma 1, punto c, Regolamento Emittenti Consob e Considerando n.79 della direttiva Mifid 2006/73/CE) al fine di offrire un mero supporto informativo e decisionale agli utenti e agli abbonati mediante l'elaborazione di un flusso informativo di dati, notizie, ricerche e analisi. Proprio perché le raccomandazioni fornite non possono intendersi personalizzate rispetto alle caratteristiche del singolo utente, potrebbero non essere adeguate rispetto alle conoscenze ed esperienze, alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento del singolo utente, che infatti non sono stati presi in considerazione e valutati.

**Oggi la gente ti giudica
Per quale immagine hai
Vede soltanto le maschere
Non sa nemmeno chi sei
Devi mostrarti invincibile
Collezionare trofei
Ma quando piangi in silenzio
Scopri davvero chi sei...**

Marco Mengoni – Esseri Umani¹

¹ <https://www.youtube.com/watch?v=U-4OrzSBfm8>

COSI' FAN TANTE...

Le probabilità che un giovane maschio incontri una giovane femmina attraente e disponibile aumentano in proporzione geometrica quando lui è con:

1. *La fidanzata;*
2. *La moglie;*
3. *Un amico più bello e più ricco.*

Principio di Beifeld

E' meglio avere un uccello in mano che uno sopra la testa.

Settima (e poco conosciuta) legge di Newton

“Oggi oltre il 70% dei nostri clienti sono donne e l’80% dei prodotti è rivolto a loro...”

Così recita il report 2014 di Beate Uhse, catena di negozi tedesca presente in dieci paesi europei (Italia compresa) con 620 dipendenti e vendite per 142 milioni di euro.²

Di che si tratta? Abbigliamento, cosmetici, borse? Nein. Oggetti per la casa? Nein. E' una catena di sex shop. Sex shop.

² “Today, more than 70% of its customers are female and 80% of its products are for women...”

<http://www.beate-uhse.ag/index.php/nachrichtenleser-en/id-2014-annual-report-beate-uhse-group-successful-start-to-the-expansion-phase.html>

Dopo essermi imbattuto in questo report (le azioni Beate Uhse - scopro - sono quotate alla Borsa di Francoforte dal 1999) è la volta di questa email:

--- Dom 26/4/15, Groupon Shopping <noreply@r.grouponmail.it> ha scritto:

> Da: Groupon Shopping <noreply@r.grouponmail.it>
> Oggetto: **Non fare tardi, pensa alla mamma!**
> A:

Groupon, la mitica company online di sconti, offerte e coupon ha recentemente mandato ai suoi iscritti una mail in tema “festa della mamma” per farti trovare il regalo giusto.

Solo che, scorrendo nel sito, fra oggettini vari e “2 ore al beauty center”, si arriva a:

Eros: Vibratori e Sexy toys da 29,99 €

 **Vibratori**

Scegli quello che fa per te fra quelli disponibili: ...

Segue listino delle offerte, con foto, caratteristiche tecniche e... slogan:

“I vibratori proprio come gli amici non ti lasciano mai solo, non ti abbandonano nei momenti più difficili e ti fanno sentire sempre speciale.”³

Vibrazioni positive, insomma.

A questo punto, il dubbio sorge spontaneo: cosa si troverà su Amazon?

E’ presto detto. Basta andare nella sezione “Health & Personal care” (“Salute e Cura della persona”...) e si apre un mondo:

Sex & Sensuality

[Erotic Clothing](#) | [Vibrators](#) | [Dildos](#) | [Spanking & Teasing](#) | [Restraining & Bondage](#) | [Male Masturbators](#) | [Lubricants & Gels](#) | [Condoms](#) | [All Adult Toys](#)

³ <http://www.groupon.it/deals/deal-nazionale/Sex-toys/24891626>

Vibrazioni, attrezzi vari, cremine, anellini di gomma per maschiotti, giocattoli sado-maso... Sono i sex toys, e per ognuno ci sono le recensioni dei clienti con le stelline.⁴

Chilavrebbe maidetto.

Dev'essere proprio una moda che piace assai. Anche nei negozi di lusso. Ecco il sito di vendite online di un insospettabile negozio di abbigliamento top di gamma dove, ad esempio, ci si imbatte in uno strano prodotto: il "Kit del piacere per spose".⁵ Eh, già:



- DONNA
- ACCESSORI
- FASHION EXTRA

LELO

KIT DEL PIACERE PER SPOSE

€ 159.00

CODICE ARTICOLO 59I-0FU019

AGGIUNGI AL CARRELLO

SPEDIZIONE ESPRESSA GRATUITA + RESO GRATUITO

⁴ <http://www.amazon.co.uk/sex-toys-dildos-vibrators-condoms/b?ie=UTF8&node=2758315031>

⁵ <http://www.luisaviaroma.com/index.aspx#ItemSrv.ashx|SeasonId=59I&CollectionId=0FU&ItemId=19&SeasonMemoCode=actual&GenderMemoCode=women&VendorColorId=SVZPUlk1&CategoryId=&SubLineId=accessories>

A questo punto uno magari si chiede cosa sia quella specie di lombrico ovoidale ripiegato sulla sinistra e scopre che il kit per le spose: “Include il massaggiatore per coppia Noa”

Una rapida ricerca sempre nel sito della boutique esclusiva, et voilà, ecco il ~~vibratore~~ massaggiatore Noa, con dettagli tecnici:⁶



- DONNA
- ACCESSORI
- FASHION EXTRA

LELO

MASSAGGIATORE PER COPPIA "NOA"

€ 79.00

-
- Silicone ultra morbido e sicuro per il corpo
- Completamente impermeabile
- Batteria ricaricabile
- Fino a 2 ore di autonomia
- Compatibile con il telecomando SenseMotion
- Telecomando non incluso
- 6 modalità di vibrazione
- 1 anno di garanzia LELO
- Custodia satinata inclusa
- Caricatore USB

Oh, matuguarda: impermeabile, con telecomando, ricaricabile comodamente dal computer di casa...



Come ci spiega il sito *Mysecretcase*, specializzato nella vendita di sex toys:

“Quale regalo migliore per i neo-sposi di un vibratore clitorideo e stimolatore del Punto G?...”⁷

Già, come non averci pensato prima? Idee per la lista di nozze...

A questo punto, navigando incuriosito in questo “nuovo mondo” accadono due cose:

- 1 – Grazie a Google e al suo infallibile sistema per controllare e classificare i gusti dell’utente, il computer mi si riempie di annunci pubblicitari per vibrator e sex toys;
- 2 – Mi imbatto nelle spiegazioni “sociologiche” del fenomeno.

Secondo un recente articolo di Panorama, i sex toys sarebbero una moda che ormai impazza e “verrebbero sempre più spesso proposti dalla donna”:

*Se ne parla tranquillamente davanti alla macchinetta del caffè in ufficio, senza inibizioni, quasi con vanto. «Più racconti delle tue esperienze assortite con vibrator e sex toys, e più ti dimostri emancipata» giura Marta, che ha 27 anni, è single, vive a Milano e s’esprime come chi è convinto di parlare a nome di un’intera generazione: «Tra le mie coetanee, l’autonomia e l’apertura sessuale sono viste come un grande valore».*⁸

⁷ <http://www.mysecretcase.com/giochi-erotici-lelo-bridal-pleasure-set>

⁸ <http://www.panorama.it/societa/sex-love/sex-toys-giocattoli-erotici-moda-vibrator/>

Parlare di vibratori e attrezzi sarebbe quindi un valore fra i giovani. Qualcosa mi sfugge. Magari sto diventando vecchio.

Per chi invece fosse ancora un po' timida, la rete viene in aiuto. Ecco il magazine online Pianeta Donna (ricco di rubriche su moda, benessere, make up, diete, maternità...) con il suo imperdibile articolo per l'aspirante giovane donna moderna ed emancipata:

Sex toys, quelli che abbiamo in casa senza saperlo!

Vi vergognate ad acquistare un sex toys? Non preoccupatevi, potreste averlo già in casa!⁹

Che fortuna! Segue elenco di suggerimenti creativi: il mestolo, il “telefono della doccia”, il cellulare che vibra (!)...

Non so, c'è da augurarsi che la generazione di emancipate di cui parlano in Panorama non si sia fulminata i neuroni a forza di vibrazioni. Come questa ragazza, che l'altro giorno nella Milano dei tumulti non ha resistito a fare questa foto da postare su Facebook per una chat fra amiche:



Figghissimo. Chissà cos'avrà nella borsa: una molotov, un vibratore, tutt'e due?...

⁹ <http://www.pianetadonna.it/coppia/sexualita/sex-toys-fai-da-te-con-oggetti-di-casa.html>

Non so, mi viene in mente quest'immagine di ragazzi (e ragazze) tappezzati di tatoo e piercing che chattano con l'ultimo smartphone, cazzeggiano e si titillano con le vibrazioni, trangugiano cocktails e s'impasticcano per tenersi su, mostrarsi invincibili, collezionare trofei.

Una cosa che porta all'espressione di valori e ideali profondi, come quelli del ventunenne intervistato durante i disordini dell'altro giorno a Milano. [Due minuti da non perdere.](#)

Forse saranno una minoranza, spero. Ma in ogni caso perché sorprendersi più di tanto? In fondo il mondo dove stanno crescendo non è meno fulminato. Tutti parlano e straparlano, ma i messaggi sono inutili e lontani e fuoritempo come l'arrotino che ancora passa con la Panda sgangherata e al megafono grida "Donneee! E' arrivato l'arrotino, l'ombrellaio, si riparano cucine a gas..." Tutta roba che non serve più a nessuno.

Se accendi la tv e guardi un dibattito la sensazione di inutilità e fuoritempo è la stessa di quando per strada vedi una cabina telefonica polverosa. Come quando sei sommerso dai messaggi che dicono devi correre, fare la performance, collezionare trofei da esibire; devi essere aggressivo per vincere...

E in questo straparlare inutile o forse strategico il mondo va avanti a razzo seppellendo le cose. Chi ricorda Fukushima? Il governo dice che è tutto sotto controllo blabla. Chi ha tempo di leggere che in un giardinetto per bambini a Tokyo hanno trovato radiazioni 2000 volte superiori alla norma?¹⁰

Che ci stiamo desertificando, come avviene in California.¹¹ Ecco lo stato di un bacino idrico vicino a San Jose:



Getty Images

¹⁰ <http://www.scmp.com/news/asia/east-asia/article/1775386/officials-deny-fukushima-link-after-extreme-levels-radiation>

¹¹ http://www.huffingtonpost.com/2014/08/11/our-drought-is-real_n_5659546.html

Un lago vicino a Sacramento, dove la postazione del bagnino è ormai inutile:



Rick Pappas / Flickr

Intanto in Europa abbiamo il Lussemburgo (che ospita la sede secondaria del Parlamento Europeo, dedicata agli uffici amministrativi) che fino a pochi giorni fa era considerato paradiso fiscale. Fino a pochi giorni fa se ne stava nella Lista Nera dei paesi cattivi ed evasori, assieme a Bahamas, Cayman, Macao, Liberia...¹²

Una bella figura. Che forse non ce n'eravamo accorti. E proprio l'ex premier del Lussemburgo è ora alla guida dell'Europa; e mentre qualcuno sussurra che faccia colazione col brandy¹³, lui tranquillo propone la creazione di un esercito tedesco europeo per fargliela vedere a quei cattivi dei russi.¹⁴

Russi cattivi che hanno da poco acquisito il 100% di un'importante azienda mineraria canadese che produce... uranio. Il tutto con la benedizione del ministro degli esteri Hillary Clinton (forse Obi era troppo impegnato a tuonare contro il cattivo Vladimir). Incredibilmente pare che subito dopo siano fioccate donazioni milionarie alla Fondazione Clinton.¹⁵ Chilavrebbe maidetto. Cioè: *business is business*. Per tutto il resto ci sono i tiggì. E mentre noi guardiamo i tiggì con le news per tenerci impegnati, gli economisti di

¹² <http://www.guidafisco.it/paesi-black-list-elenco-aggiornato-773>

¹³ <http://www.ilgiornale.it/news/esteri/leuro-presidente-ubriaco-fa-colazione-col-cognac-1030586.html>

¹⁴ <http://www.ilsole24ore.com/art/mondo/2015-03-08/juncker-avvisa-mosca-serve-esercito-europeo-germania-sostiene-151944.shtml>

¹⁵ <http://www.nytimes.com/2015/04/24/us/cash-flowed-to-clinton-foundation-as-russians-pressed-for-control-of-uranium-company.html?hp&action=click&pgtype=Homepage&module=first-column-region®ion=top-news&WT.nav=top-news&r=0>

grido proseguono la loro campagna per l'abolizione del contante, brutto sporco e cattivo.¹⁶ Così finalmente tutti potranno essere controllati con un clic.

Nel frattempo il business si adegua ai tempi. E visto che siamo in tempi dove comandano le banche centrali, i banchieri e l'alta finanza, ecco che il mercato dei sex toys propone un kit apposta per loro. Lelo, l'azienda svedese leader nella produzione di attrezzi stimolanti di fascia alta ha appena lanciato "Pino":

LELO Launches New PINO Sex Toy Designed Exclusively for Bankers...

Pare infatti che molte delle ordinazioni di sex toys avessero come destinazione gli uffici dell'alta finanza da Wall Street in giù. Così i furbi di Lelo hanno creato un apposito kit "Per soddisfare la bramosia edonistica e gli eccessi dei membri dell'alta finanza" ("to satisfy the hedonistic sexual cravings and excesses exhibited by members of the financial world")...¹⁷

E visto che ormai siamo in Borsa, dopo il trend per giovani e single ecco qua la tendenza in gran voga per le coppie sposate:

Ashley Madison presto quotata borsa: quando le corna sono un investimento

Yahoo Finanza – dom 19 apr 2015 19:26 CEST

(KIKA) - CANADA - Le corna per qualcuno possono essere un diversivo, per altri la fine di una relazione, per altri ancora, un investimento che può rendere moltissimo. Tanto da essere **quotato in borsa**. È quanto avverrà presto per **Ashley Madison**, sito di incontri extraconiugali pronto a sbarcare sul **mercato inglese**, decisamente meno bigotto di quello americano o canadese, Paese di cui il sito è originario.

L'utente-tipo di Ashley Madison? Una **persona sposata che non cerca altro se non un'avventura**, che per **l'86% degli utenti si concretizza in un incontro sessuale entro i primi tre caffè**.

¹⁶ <http://www.bloomberg.com/news/articles/2015-04-10/citi-economist-says-it-might-be-time-to-abolish-cash>

¹⁷ <http://www.prweb.com/releases/2014/11/prweb12339879.htm>

I numeri di Ashley Madison sono davvero da capogiro: **34 milioni di iscritti in 46 Paesi**, che ne fanno un gruppo valutato un miliardo di dollari, con un aumento del 30 % tra 2013 e 2014, e del 400 % rispetto al 2009...¹⁸

Visitando il sito si apprende la filosofia alla base del successo:



Ashley Madison è la migliore piattaforma per incontrare amanti ideali e per avventure extraconiugali. Concediti una scappatella su Ashley Madison. Migliaia di mogli e mariti infedeli si registrano quotidianamente su Ashley Madison. Siamo il sito più famoso per incontri discreti tra individui sposati. Gli incontri extraconiugali non sono mai stati così facili. Con il nostro programma Avventura Garantita ti garantiamo di trovare l'amante perfetto/a.

Attendiamo quindi la quotazione con una certa eccitazione, ma nel frattempo tornano in mente le parole di Marco Mengoni e la sua canzone “Esseri umani”:¹⁹

Oggi la gente ti giudica
Per quale immagine hai
Vede soltanto le maschere
Non sa nemmeno chi sei
Devi mostrarti invincibile
Collezionare trofei
Ma quando piangi in silenzio
Scopri davvero chi sei
Credo negli esseri umani
Credo negli esseri umani
Credo negli esseri umani
Che hanno coraggio
Coraggio di essere umani...

¹⁸ <https://it.finance.yahoo.com/notizie/ashley-madison-quotata-in-borsa-corna-sono-investimento-172612817.html>

¹⁹ <https://www.youtube.com/watch?v=U-4OrzSBfm8>

Alla fine, in tutta questa frenesia di trasgredire e trombare (davvero o a pile), titillarsi e cornificare mi viene in mente una canzone degli anni '80: ***The power of love*** dei Frankie Goes to Hollywood. Che parla dell'opposto.

Una delle prime frasi è:

I'll keep the vampires from your door
Terrò i vampiri lontani dalla tua porta.

Quanti vampiri oggi: quelli che ti risucchiano le energie, la speranza, ti usano e ti svuotano, ti fanno gli incantesimi dell'invidia e gelosia, con le loro maschere aggressive; ti bombardano di parole e messaggi apparentemente innocui ma che cercano di sedurti per portarti nel loro mondo...

Così, mentre si cerca il coraggio di essere umani, per andare avanti senza maschere e seguire la propria strada, a me piace ascoltare questa canzone, con il suo testo, da regalare agli amori veri della tua vita: partner, cuccioli, puffette...

Mentre li tieni lontani dai vampiri:

Dreams are like angels
They keep bad at bay

...

The power of love
A force from above
Cleaning my soul

I sogni sono come angeli
Che tengono il male lontano

Il potere dell'amore
Una forza dall'alto
Che pulisce la mia anima

[The Power of Love.](#)

E ORA CHE SI FA?

*La speculazione è il tentativo di trasformare una piccola somma in una fortuna.
L'investimento è il tentativo di impedire a una fortuna di tramutarsi in una piccola somma.*
Fred Schwed Jr.

*Se si prevedono quattro possibili modi in cui qualcosa può andare male, e si prevengono,
immediatamente se ne rivelerà un quinto.*
Legge di Murphy

Il “bello” dei mercati è che, quando funzionano (o meglio, quando vengono lasciati funzionare), si aggiustano da soli, si riposizionano, puniscono gli eccessi...

A volte lo fanno senza troppi preamboli, come quando l'altro giorno abbiamo avuto un repricing istantaneo a -20% delle tecnofigate Twitter e LinkedIn:



Probabilmente i titoli sono stati presi a schiaffi perché non sapevano neanche che ci stavano a fare così in alto. Una sberla educativa, insomma.

Un po' come il manifestante diciassettenne di Baltimora, che l'altro giorno prendeva a sassate la polizia, ma in fondo senza neanche sapere il motivo. Solo che a differenza del ragazzo pirla milanese di prima, lui si è trovato davanti sua madre pronta a dargli un bel *repricing* a suon di sberle e sganassoni:



Così a volte i mercati hanno un po' questa funzione educatrice... Il che significa che un giorno avremo un "repricing" anche per altre cose. Una risistemazione generale degli eccessi.

Un giorno l'era dell'onnipotenza e della religiosa fiducia verso le Banche Centrali finirà. Un giorno, probabilmente, non ci sarà solo una singola contestatrice a saltare sul tavolo di Mariuccio Draghi & friends of the world...²⁰



... per illustrargli cosa ne pensa di tutta la ricchezza di carta creata per tenere a galla la bolla...

²⁰ <http://www.ansa.it/sito/notizie/economia/2015/04/15/bce-lascia-i-tassi-fermi-allo-005-1f7a2a7c-20fb-483e-85d6-320a2730a26d.html>

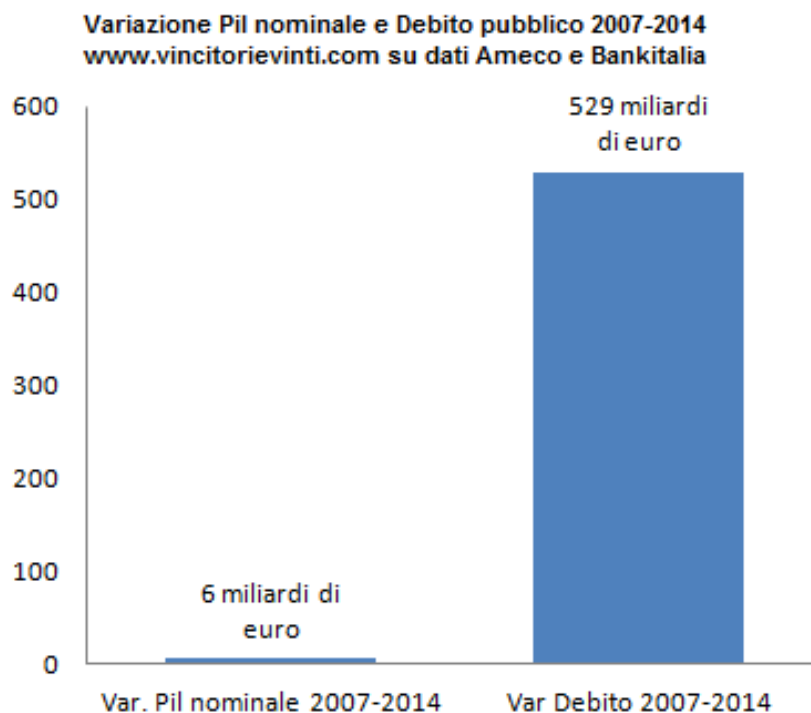


Oh, a proposito di bolle.

Di quella dei bond, con i Bot a rendimento zero, non voglio parlare che sennò ci mettiamo le mani nei capelli.

L'unica cosa che si può dire è che con questi tassi uno si indebita più facilmente... Sarà forse per questo che l'Italia negli ultimi anni ha prodotto un Pil di 7 miliardi ma si è indebitata per 529. Efficace ed efficiente:²¹

²¹ <http://www.vincitorievinti.com/2015/04/bastano-due-semplici-numeri-per-capire.html>

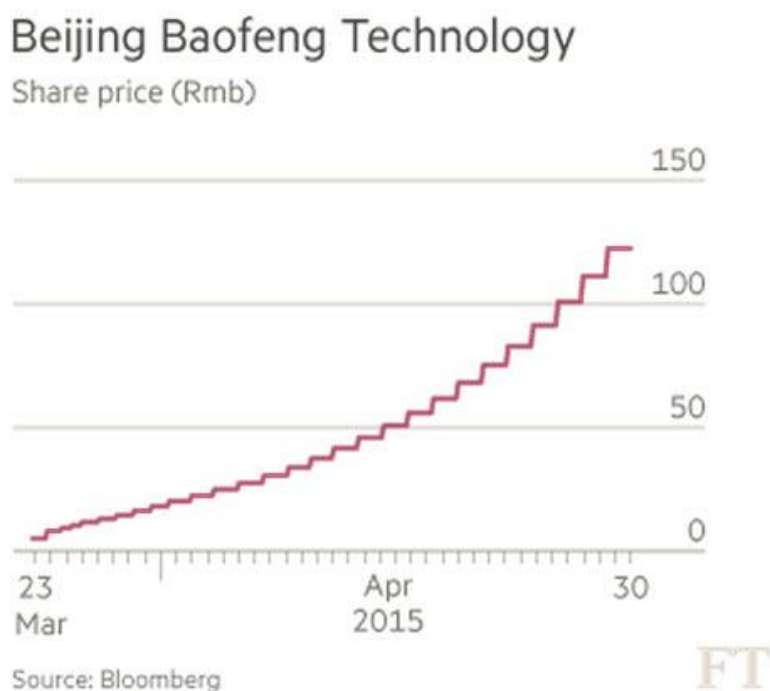


La ripresa è evidentemente dietro l'angolo e i Btp non hanno problemi.

Parlando invece di Borsa, ultimamente si sono svegliati i cinesi. Il che non dispiace, vista la posizione in portafoglio. Si cerca però di monitorare il tutto, in attesa dello scoppio. Ecco l'andamento delle aperture di nuovi conti in Cina per fare trading. Oltre 4 milioni solo ad aprile:



Pare stia cominciando a diffondersi una leggerissima euforia, come ai “bei tempi” della bolla tech del 2000. Ecco qua le azioni di una cinesina tecnologica che dal momento della quotazione in Borsa a fine marzo sono cresciute del 10% al giorno, diciassettuplicando (chissà se si dice) in 26 giorni:



Così, una micro company semi sconosciuta, dopo un mese vale (o meglio: “varrebbe” 2 miliardi di dollari).

Un che di déjà vu...²²

Ovvio che ai neo trader non resta che starsene tranquilli e dare semplicemente un’occhiata ai monitor ogni tanto, per vedere quanto stanno guadagnando:

22

http://archiviostorico.corriere.it/2000/febbraio/09/Internet_boom_Tiscali_passo_dalla_co_0_0002097219.shtml



E, nella migliore tradizione delle bolle di sempre, mentre nel 1929 si narra che fosse un lustrascarpe a dare le dritte di borsa a Rockefeller (e lui si precipitasse di conseguenza a vendere tutto), oggi abbiamo il venditore ambulante di banane che fa trading online:



Il fatto è che, in giro per il mondo, grazie ai tassi a zero, pare che ci sia sempre più gente che va in Borsa. Compresa la prudentissima (almeno si supporrebbe) Banca Centrale Svizzera, che ha appena fatto sapere di aver investito quasi 100 miliardi di euro (18% delle sue riserve) in azioni internazionali (Equities):

Foreign currency investments and Swiss franc bond investments (end of Q1 2015)

Print

Investment structure at the end of Q1 2015

As at 31 March 2015, the key asset allocation data for the foreign currency investments and the Swiss franc bond investment portfolio were as follows (figures of previous quarter are indicated in brackets):

	Foreign currency investments		CHF bond investments	
Currency allocation, excluding investments and liabilities from foreign exchange swaps				
CHF	-	-	100%	(100%)
USD	32%	(29%)	-	-
EUR	42%	(46%)	-	-
GBP	7%	(6%)	-	-
JPY	8%	(8%)	-	-
CAD	4%	(4%)	-	-
Other (1)	7%	(7%)	-	-
Investment categories				
Investments with banks	0%	(0%)	-	-
Government bonds (2)	71%	(73%)	43%	(40%)
Other bonds (3)	11%	(12%)	57%	(60%)
Equities	18%	(15%)	-	-
Breakdown of fixed income assets (4)				
AAA-rated	61%	(63%)	74%	(72%)
AA-rated	24%	(22%)	25%	(27%)
A-rated	10%	(10%)	1%	(1%)
Other	5%	(5%)	0%	(0%)
Investment duration (years)	4.1	(4.0)	7.7	(7.4)

(1) Mainly AUD, DKK, KRW, SEK and SGD plus small holdings in additional currencies in the equity portfolios.

(2) Government bonds in their own currencies, deposits with central banks and BIS; in the case of CHF investments, also bonds issued by Swiss cantons and municipalities.

(3) Government bonds in foreign currency, covered bonds, bonds issued by foreign local authorities, supranational organisations, corporate bonds, etc.

(4) Average rating, calculated from the ratings of the three major credit rating agencies.

Equities are managed on a purely passive basis, whereby broad market indices of advanced and emerging economies are replicated. Exchange rate and interest rate risks are managed using derivative instruments such as interest rate swaps, interest rate futures, forward foreign exchange transactions and foreign exchange options. In addition, futures on equity indices are used to manage the equity investments.

The investment structure at year-end is also published in the [Annual Report](#) under 'Asset management'.

E quindi? Ora che si fa?

No, non si vende tutto. Gestiamo i trailing stop mentre si continuano a cercare opportunità potenzialmente interessanti. Questi non sono tempi normali. Sì, le azioni sono salite tanto, ma i tassi a zero delle banche centrali le rendono paradossalmente non così... costose in termini relativi. Relativi alle obbligazioni, voglio dire. Oggi per vedere l'1% di rendimento bisogna comprare un Btp che dura 8 anni. Un rendimento così basso implica che il prezzo è salito alle stelle (+30% negli ultimi 3 anni). Una cosa che

ovviamente non riesci a spiegare alla signora Pina, cui interessa solo la cedola del 4%, ma “senza rischi”. Una salita che secondo amene teorie rispecchia in pieno la ripresa della situazione italiana.

Oppure, per l'1% o poco più, si può optare per un'obbligazione più breve ma della Banca Traballa, che tanto da noi non succede mai niente di spiacevole.

Anche se ultimamente proprio il Governatore della Banca d'Italia ha fatto capire chiaramente che prima o poi qualche obbligazionista ci lascia le penne. Chilavrebbebemaiddetto:

«La clientela, specie quella meno in grado di selezionare correttamente i rischi, va resa pienamente consapevole del fatto che potrebbe dover contribuire al risanamento di una banca anche nel caso in cui investa in strumenti finanziari diversi dalle azioni»...²³

Così, in fondo, in questa situazione così... sballata non è che le azioni appaiano poi così fuori giri. Che uno potrebbe anche chiedersi se ad esempio sia preferibile investire in azioni Microsoft (con un dividendo del 3%), BP (6%), Allianz (4%)... o in un Btp Italia all'1%.

Allora si continua la ricerca di titoli che non siano già nella stratosfera e che con un po' di fortuna possano stare in portafoglio parecchio tempo. Come Corning, ad esempio. Un nome che forse non dice niente, ma un'azienda di tutto rispetto, fondata nel 1851 e oggi di dimensioni globali, con 35.000 dipendenti e 24 miliardi di dollari di capitalizzazione di Borsa. Sono quelli che quasi mezzo secolo fa hanno inventato la fibra ottica (e che continuano a innovare nel campo). Sono quelli che praticamente hanno sviluppato i vetri per i touch screen (con il loro Gorilla Glass). E sono anche quelli all'avanguardia da decenni nel campo dei catalizzatori per marmitte di autoveicoli, per un'aria meno inquinata. Mica poco. Direi che la Corning può andare nel Portafoglio Verdolino.

In fondo uno dei pochi modi per cercare di proteggersi in questo mondo ab-normal è quello di comprare aziende leader nel loro campo, come la Anheuser Bush (che produce fra l'altro la birra Beck's e la Budweiser) o la Hershey con la sua cioccolata. Roba semplice, ma che interessa a un sacco di gente. Come dice la Legge di Murphy:

²³ http://www.corriere.it/economia/15_aprile_23/salvataggi-bancari-pagano-clienti-9d2a4170-e98e-11e4-8a77-30fcce419003.shtml

Le cose buone della vita sono illegali, immorali o fanno ingrassare.

A proposito di ingrassare. Probabilmente uno dei prossimi trend sarà quello di mangiare meglio. Non dico semplicemente “dimagrire”. Ci sono un’infinità di diete che possono far dimagrire ma non è detto che ti facciano anche stare meglio. Anzi.

E non mi riferisco solo al tema “cibi biologici”, di sicuro interesse ma spesso abusato e travisato nella foga della moda. Ma quando vedi ad esempio che sugli scaffali dei supermercati prendono sempre più spazio prodotti in tema bio o salutista... Quando nel bar un po’ chic propongono il “cornetto vegano” da abbinarsi al cappuccino con latte di soia... allora credo che siamo di fronte a un trend. Certo è anche una moda, ovviamente subito cavalcata dal business (che suppongo il costoso cornetto “vegano” sia fatto con olio di palma o margarina, al cui cospetto un panetto di burro è cibo salutare). Ma in ogni caso il business non fa altro che adeguarsi a una richiesta. E la richiesta proviene, almeno in parte, da una maggiore consapevolezza sul tema alimentazione. In particolare dalle generazioni che beneficiano dalla valanga di informazioni da Google in giù... Non è detto che un maggior livello di benessere economico porti necessariamente la gente a mangiare 3 bistecche al giorno, frittino di paranza e tiramisù.

Così, credo ci sarà sempre maggiore richiesta di cose che ti consentono di mangiare in modo soddisfacente e gustoso ma senza ingurgitare ogni giorno il 300% della dose giornaliera massima di sale, zuccheri, grassi. Non mi riferisco agli specchietti per le allodole tipo le bevande “dietetiche”, che sono senza zucchero ma piene di altra roba terrificante (tipo Aspartame o Acesulfame K)... No, dico semplicemente che potrebbe esserci un’evoluzione nelle conoscenze e quindi nelle richieste della gente. E di conseguenza gli operatori del settore si adegueranno. Almeno quelli che sanno stare sul mercato. Pensate a McDonald’s, che con i suoi 36.000 ristoranti in giro per il mondo non ha bisogno di particolari presentazioni: è l’esempio perfetto dell’opposto di quanto detto finora. Immagino occhi sgranati, sopracciglia inarcate, o smorfie sul volto: *McDonald’s?!?*

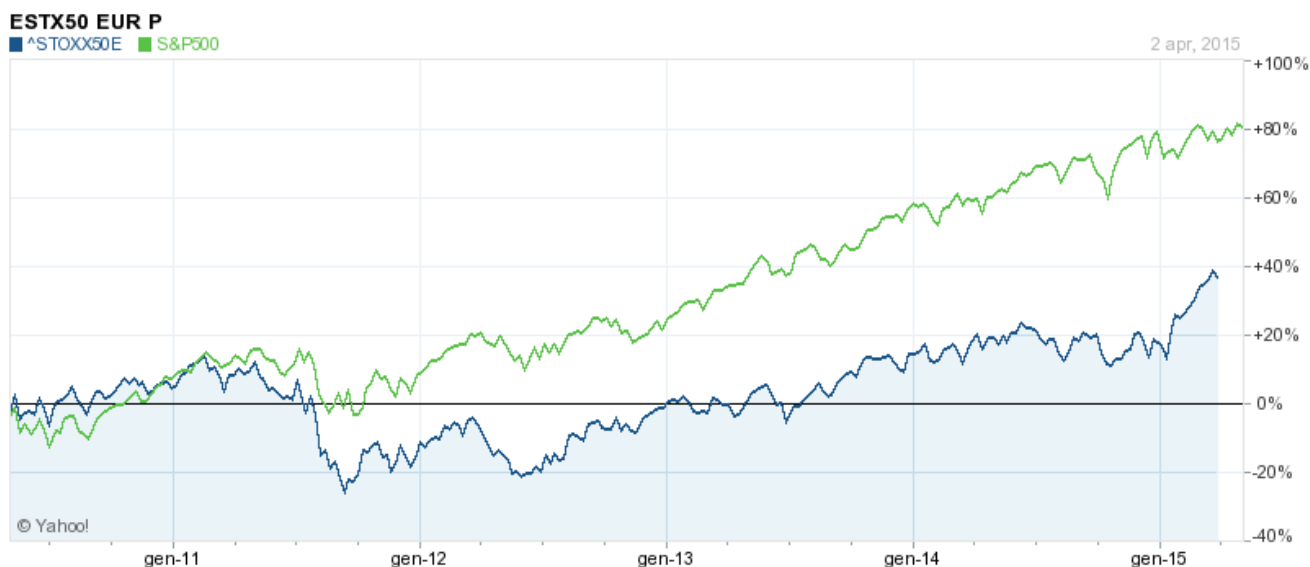
E perché no?

Oggi le vendite sono in calo. Il modello hamburger-salse-patatine-cocacola non sembra avere più tanto appeal. E oggi praticamente *tutti* parlano male di McDonald’s: dai salutisti agli analisti di Borsa. Ed è un bene, perché costringe i boss a pensare, studiare, darsi una mossa: cambiare. Allora voglio scommettere che Mac, da company efficiente e attenta al business qual è, riesca ad adeguarsi, rinnovarsi e sfruttare tutta la potenza di fuoco della sua struttura mondiale per proporre cose diverse e attrarre clientela che oggi

fugge inorridita. Se ciò avverrà, ci vorrà comunque del tempo per modificare l'immagine. Per fortuna il titolo non presenta al momento valutazioni stratosferiche e comunque, nell'attesa, paga il 3,5% di dividendo, sempre alla faccia dei Btp di cui sopra. Allora ci provo e metto McDonald's nel Portafoglio Bianco, quello dedicato al futuro. Perché i bambini che oggi si lanciano sull'Happy Meal (e i genitori al seguito) possano trovare fra un po' anche cose diverse, migliori. La compro non per quello che è oggi, ma per quello che potrebbe diventare. Magari mi sbaglio, e nel caso sarò la conferma della frase di Warren Buffett e il suo socio Charlie Munger, praticamente gli investitori più famosi, longevi e ricchi del pianeta:

“Se la gente non fosse così spesso in errore, noi non saremmo così ricchi.”

Dopodiché, mentre prosegue la tragedia greca e in attesa del Deus ex machina di turno, ti salvo/non ti salvo esci/non esci, etc. etc., se uno pensa che la borsa Usa sia salita tanto, allora si può dare un'occhiata all'Europa. A maggior ragione con Mariuccio impegnatissimo a far risorgere il tutto. Ecco l'indice delle 50 principali azioni europee (Eurostoxx 50, in blu) a confronto con gli Usa negli ultimi cinque anni:



Fra l'altro i componenti dell'indice offrono mediamente un dividendo superiore al 3%, sempre alla faccia dei Btp Italia con l'1%. E sono componenti di un certo riguardo.

Eccoli:

50 Components	Supersector	Country
1 AIR LIQUIDE	Chemicals	FR
2 AIRBUS GROUP NV	Industrial Goods & Services	FR
3 ALLIANZ	Insurance	DE
4 ANHEUSER-BUSCH INBEV	Food & Beverages	BE
5 ASML HLDG	Technology	NL
6 ASSICURAZIONI GENERALI	Insurance	IT
7 AXA	Insurance	FR
8 BASF	Chemicals	DE
9 BAYER	Chemicals	DE
10 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Banks	ES
11 BCO SANTANDER	Banks	ES
12 BMW	Automobiles & Parts	DE
13 BNP PARIBAS	Banks	FR
14 CARREFOUR	Retail	FR
15 DAIMLER	Automobiles & Parts	DE
16 DANONE	Food & Beverages	FR
17 DEUTSCHE BANK	Banks	DE
18 DEUTSCHE POST	Industrial Goods & Services	DE
19 DEUTSCHE TELEKOM	Telecommunications	DE
20 E.ON	Utilities	DE
21 ENEL	Utilities	IT
22 ENGIE	Utilities	FR
23 ENI	Oil & Gas	IT
24 ESSILOR INTERNATIONAL	Healthcare	FR
25 GRP SOCIETE GENERALE	Banks	FR
26 IBERDROLA	Utilities	ES
27 Industria de Diseno Textil SA	Retail	ES
28 ING GRP	Banks	NL
29 INTESA SANPAOLO	Banks	IT
30 L'OREAL	Personal & Household Goods	FR
31 LVMH MOET HENNESSY	Personal & Household Goods	FR
32 MUENCHENER RUECK	Insurance	DE
33 NOKIA	Technology	FI
34 ORANGE	Telecommunications	FR
35 PHILIPS	Industrial Goods & Services	NL

36	REPSOL	Oil & Gas	ES
37	RWE	Utilities	DE
38	SAINT GOBAIN	Construction & Materials	FR
39	SANOFI	Healthcare	FR
40	SAP	Technology	DE
41	SCHNEIDER ELECTRIC	Industrial Goods & Services	FR
42	SIEMENS	Industrial Goods & Services	DE
43	TELEFONICA	Telecommunications	ES
44	TOTAL	Oil & Gas	FR
45	UNIBAIL-RODAMCO	Real Estate	FR
46	UNICREDIT	Banks	IT
47	UNILEVER NV	Personal & Household Goods	NL
48	VINCI	Construction & Materials	FR
49	VIVENDI	Media	FR
50	VOLKSWAGEN PREE	Automobiles & Parts	DE

Così, viste anche le recenti debolezze e i turbamenti dei mercati, a me pare interessante comprare questo indice, tramite un etf, che può andare nel Portafoglio Giallo.

Infine, dato che aggiungo due posizioni in dollari, vendo dal Portafoglio Giallo la posizione Dbx Fed Funds, una liquidità in dollari che tutto sommato ha fatto bene il suo dovere.

E cosa farà in futuro il dollaro?, si chiedono in tanti. Personalmente non ne ho idea, ma spero di ricevere presto un report dai F.lli Boscoli.

Riepilogando:

Per il Portafoglio Giallo compro:

Etf Lyxor Eurostoxx 50, trattato su Borsa Italiana, cod. isin: FR0007054358

Per il Portafoglio Bianco compro:

Mac Donald's, trattata al Nyse, cod. isin: US5801351017 (Codice di borsa: MCD)

Per il Portafoglio Verdolino compro:

Corning, trattata al Nyse, cod isin: US2193501051. (Codice di borsa: GLW)

Dal Portfoglio Giallo vendo:

Dbx Fed Funds, cod. isin: LU0321465469

A presto.

Giuseppe Cloza

p.s.

Vi ricordo che per consultare i Portafogli Colorati, con gli aggiornamenti di prezzi, posizioni e trailing stop, è necessario accedere al sito con password.

Per assistenza potete scrivere a info@bassafinanza.com

Spero che Dolores, che ringraziamo sempre per i preziosi suggerimenti musicali, riesca a rispondere in tempi ragionevoli. Molto dipende dal tipo di dieta intrapresa quel giorno. Se è a “tisane drenanti purificanti” la vedo difficile, che è tutto un *plin plin*; se sta provando la Dukan è troppo impegnata a cercare gli ingredienti delle ricettine; se è dieta a zona lei è fuori zona; se macrobiotica è sempre a cucinare; se bio-organic only ha venduto il computer per fare la spesa; se vegan estrema + digiuno terapeutico non ha le forze per aprire una email; se solo proteine e carpaccio a colazione è un po’ troppo aggressiva... Insomma, in bocca al lupo.

www.bassafinanza.com

© 2010-2015 Bassa Finanza Le informazioni pubblicate non devono essere considerate una “sollecitazione al pubblico risparmio” né una promozione di alcuna forma di investimento né “raccomandazioni personalizzate” ai sensi del Testo Unico della Finanza, trattandosi unicamente di informazioni standardizzate rivolte ad un pubblico indistinto (cfr. art 69, comma 1, punto c, Regolamento Emittenti Consob e Considerando n.79 della direttiva Mifid 2006/73/CE) al fine di offrire un mero supporto informativo e decisionale agli utenti e agli abbonati mediante l’elaborazione di un flusso informativo di dati, notizie, ricerche e analisi. Proprio perché le raccomandazioni fornite non possono intendersi personalizzate rispetto alle caratteristiche del singolo utente, potrebbero non essere adeguate rispetto alle conoscenze ed esperienze, alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento del singolo utente, che infatti non sono stati presi in considerazione e valutati.