

Banor, selezione attenta e scelta del momento giusto per avere il meglio dai listini

I mercati sono saliti molto e il rischio dei tassi in rialzo sta riportando la volatilità sui listini. La selezione dei titoli è quindi sempre più in primo piano. «Nella fase attuale non basta più seguire un approccio passivo ma occorre andare a caccia dei titoli giusti, ancora a buon mercato» spiega Francesco Castelli, Responsabile del Fixed Income **Banor Capital**. Nella mattina di mercoledì 11 aprile, durante la conferenza «Il Buono, il Brutto e il Cattivo dei mercati globali. Le avventure di un Value Investor per un pugno di dollari», approfondirà la strategia Value adottata dalla casa fin dalla sua nascita nel 2010. «Si tratta di un approccio che punta sulla selezione dei titoli con più opportunità, al contenimento della volatilità e alla generazione di alpha - spiega l'esperto -. In altre parole, adottiamo la filosofia di investimento del guru di Wall Street, Warren Buffett, guardando però soprattutto al mercato europeo e a quello italiano». La casa conta su un nutrito team di ricerca che studia da vicino le società su cui investire e ne incontra i manager. I portafogli vengono costruiti proprio in base all'analisi delle singole aziende.

La selezione non è tutto però. «Occorre anche studiare il momento migliore per fare l'acquisto - spiega Castelli -. In pratica si tratta di comprare a prezzi contenuti». La fase attuale, con i listini in crescita ininterrotta dal 2008, presenta valutazioni già molto elevate. «Ci aspettiamo una correzione - dice l'esperto -. I mercati sono surriscaldati e in fasi come queste basta anche una piccola tensione per far partire le vendite». I rischi sui tassi ma anche la minaccia di una guerra commerciale tra Usa e Cina, hanno già riportato le Borse in rosso nelle scorse settimane. Meglio essere prudenti. «Ai nostri clienti suggeriamo di aspettare in modo da poter approfittare della even-

tuale correzione» spiega Castelli che tra i settori da preferire guarda ai finanziari. Anche le materie prime e i settori legati a questo ambito sono nella lista delle possibili opportunità. Sono andati male negli ultimi mesi e tipicamente fanno bene nella fase finale del ciclo.

E' tuttavia importante anche guardare alla difesa del portafoglio. Proprio per dare un'altra lettura borsistica della metafora del «catenaccio» e del contropiede, nella giornata di mercoledì 11 aprile, Beppe Bergomi, leggendario capitano dell'Inter e Campione del Mondo con la Nazionale nell'82, sarà ospite di **Banor** e racconterà perché anche nello sport una difesa solida è fondamentale per costruire una vincente strategia di attacco.

© SYNC ND AL CUNO DIRITTI RISERVATI



Francesco Castelli, responsabile del Fixed Income **Banor Capital**

