

Come avevo promesso inizio ad impostare un portafoglio in ETF (ed anche ETC, ovvero sulle materie prime) in ottica di investimento.

Userò quasi ETF della Lyxor (ove possibile) poiché la considero la società più seria in questo settore, sia per la liquidità, sia per gli spread denaro/lettera, sia per la continuità di quotazione, ed infine per la varietà di prodotti.

Propongo solo un tipo di portafoglio, in ottica di investimento piuttosto difensivo, con qualche piccola propensione alla speculazione.

L'ottica di investimento è chiaramente di qualche anno, almeno 3- soprattutto in considerazione della burrasca sui mercati finanziari.

In questo clima di sfiducia generale io non posso mettere la mani sul fuoco sul rispetto delle regole da parte degli emittitori di ETF e sulla loro onestà- bisogna fidarsi. Senza un po' fiducia collassato i mercati e l'economia tutta. Certamente il mondo degli ETF sembra avere una trasparenza maggiore sia dei Fondi Comuni che del mondo degli Hedge Fund.

Il primo obiettivo è preservare il capitale, e quindi gran parte dell'investimento sarà su fondi obbligazionari legati ai titoli di stato- ma a seconda delle opportunità la liquidità può essere spostata su ETF con buone prospettive.

Il portafoglio è dato in punti percentuali, ovvero detto 100 il totale della propria liquidità dirò le parti che io metterei in ciascun ETF (in cui metterò anche il codice ISIN). Metterò anche delle possibili alternative, per chi volesse rischiare di più.

Darò anche una breve spiegazione del perché delle mie scelte.

Ricordo di controllare bene i costi che vi applicano sulla compravendita di ETF- se si paga un fisso per es. di 10€ l'acquisto di 200€ di un dato ETF darebbe un costo di compravendita del 5% che è assurdo- pertanto in questo caso è meglio lasciare perdere.

## OBBLIGAZIONI

I tassi sono bassissimi e credo che prima o poi arriverà una bella inflazione- per ora è meglio parcheggiare il denaro sulla liquidità e sul breve termine:

40%

Lyxor ETF EURO CASH                      FR0010510800

10%

Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y                      FR0010222224

In futuro si prenderanno quote anche dell'ETF legato all'inflazione- ora mi sembra prematuro.

Comunque queste sono le sue coordinate:

Lyxor ETF EuroMTS Inflation Linked      FR0010174292

Qualcosa di azionario vale la pena di averlo. Io punto sulle energie alternative ed il trattamento dell'acqua. Sono business indispensabili per il benessere dell'intero pianeta, e questa crisi credo che non taglierà gli investimenti in questi settori.

Sulla debolezza questi settori potrebbero essere incrementati. Attualmente sono su valori minimi assoluti.

4%  
Lyxor ETF World Water FR0010527275

4%  
Lyxor ETF New Energy FR0010524777

Quello che propongo ora è un po' rischioso- mi riferisco all'ETF sull'indice Eurostoxx dei bancari. E' vero che ci saranno fallimenti e le banche soffriranno per qualche anno- ma il sistema economico non può stare senza banche. Con l'ETF si prende l'intero comparto dei bancari, ovvero un gruppo formato da futuri perdenti e futuri vincitori. Certamente potrà scendere ancora- ma i bancari sono stati i primi a crollare- e dovrebbero essere i primi a trovare il fondo.

Questo ETF lo considero facoltativo- ovvero o si mette una quota qua oppure la si mette nei precedenti 2.

2%  
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Banks FR0010345371

Per l'azionario è meglio non rischiare altro.

#### MATERIE PRIME

Qui c'è stato il più forte ribasso della storia. Il mondo non può vivere senza materie prime- e parliamo di un mondo in espansione demografica. Inoltre le materie prime, in caso d inflazione, si apprezzano almeno seguendo l'inflazione. Infine in caso di tensioni internazionali, molte materie prime si apprezzano.

Iniziamo con l'Oro fisico e l'Argento fisico- che già da ottobre ho consigliato.

Meglio l'Oro che è un bene rifugio per eccellenza. In caso di sconvolgimenti economici ci sarà una corsa all'Oro. Va acquistato non in ottica di forti guadagni, ma per proteggersi da una catastrofe economica che seppur con poche probabilità può avvenire.

Gli ETC quotati in Italia che menziono sono gli unici 2 che investono sull'oro fisico.

Tra 5% e 10% (5% per i più prudenti-10% per chi vuole osare qualcosa di più)

Efts Gold Bullion Securities GB00B00FHZ82  
ETFS Physical Gold JE00B1VS3770

Considerando che l'argento è sempre un metallo prezioso, oltre che utilizzato nell'industria, e che si è molto deprezzato, credo valga la pena avere qualcosa anche di questo:

3%  
ETFS Physical Silver JE00B1VS3333

Come detto, le materie prime hanno avuto il più forte ribasso della storia- in particolare gli energetici (petrolio- gas- benzine). Credo valga la pena iniziare ad acquistare qualcosa.

Probabilmente scenderanno ancora- ma in prospettiva futura non potranno che risalire.

Il bello delle materie prime è che al scendere dei prezzi alcune produzioni non sono più convenienti e si fermano. Questo fa diminuire l'offerta e quindi i prezzi saranno destinati a risalire. Certamente alle volte ci vogliono anni. Ma il mondo non è che si fermi per la crisi economica- il mondo ha sete di energia anche per la sola sopravvivenza.

Su ulteriori ribassi vale la pena incrementare.

3%

ETFS Energy DJ-AIGCI

GB00B15KYB02

Volendo si può prendere solo il petrolio (io preferisco la diversificazione sui vari combustibili):

Efs Wti 2mth Oil Securities

GB00B0CTWK84

È il future sul petrolio wti, scadenza 2 mesi.

Come materie prime vale la pena anche puntare sugli agricoli- anche questi sono scesi (meno degli energetici)- ma il mondo non può farne a meno e la popolazione cresce.

Anche qui vale la pena incrementare su ulteriori ribassi.

3%

ETFS Agriculture DJ-AIGCI

GB00B15KYH63

Le materie agricole sono: Caffè, Granturco, Cotone, Olio di Semi di Soia, Semi di Soia, Zucchero, Frumento.

La liquidità che manca per arrivare a 100 o la si mette nel Lyxor ETF EURO CASH, o si fanno pronti contro termine, o va bene il classico conto arancio.

Serviranno per cogliere eventuali future opportunità.