

PACCHIANI, GLI SVIZZERI SI AFFIDANO A LUI



Alessandro Pacchiani

26%

I suoi titoli preferiti oggi sono Navigazione Montanari, Dea capital, Reply e Dada. Alessandro Pacchiani, classe 1960, vive a Firenze dove lavora in Banca Ifigest che gestisce in delega per la private bank svizzera Banque Syz il fondo Oyster italian value, comparto specializzato sulle azioni italiane che a tre anni ha reso il 26% cumulato (febbraio 2008).

Domanda. Come sta affrontando questo momento di turbolenza sulle borse?

Risposta. Nonostante le difficoltà i risultati riportati da alcune aziende non esposte al mercato domestico e operanti in settori scarsamente correlati al ciclo economico, sono apparsi confortanti. I multipli a cui trattano tali titoli sono oggi molto a buon mercato e possono rappresentare occasioni di investimento nei prossimi 12/18 mesi.

D. Quali sono i vostri settori e titoli preferiti oggi?

R. Il settore shipping ha buone prospettive di crescita. Pensiamo a Navigazione Montanari la cui flotta vale, in base ai dati di fine 2007, 4,2 euro ad azione e la valutazione sale a 5 euro se si considerano anche le navi in costruzione. Tra l'altro il titolo ha registrato nelle scorse due settimane una esplosione dei volumi e un apprezzamento di oltre il 30% lasciando pensare a possibili operazioni sul capitale. Altri titoli che ci piacciono sono Dea capital, che è a sconto del 45-46% sul nav, Dada che ha ratio molto convenienti e Reply.

D. Come muoverete il portafoglio da qui all'estate?

R. Ci concentreremo sui settori difensivi perché ci aspettiamo un rallentamento forte per i settori più esposti al ciclo economico e al mercato domestico

The thumbnail shows a page from a financial report with several sections. At the top, there's a header with 'MILANO FINANZA' and '12 MARZO 2008'. Below that, there are three small portraits of men, each with a percentage next to it: 21%, 38%, and 26%. Below these portraits, there are columns of text and a large table at the bottom with multiple columns and rows of data, likely representing financial metrics or stock performance.