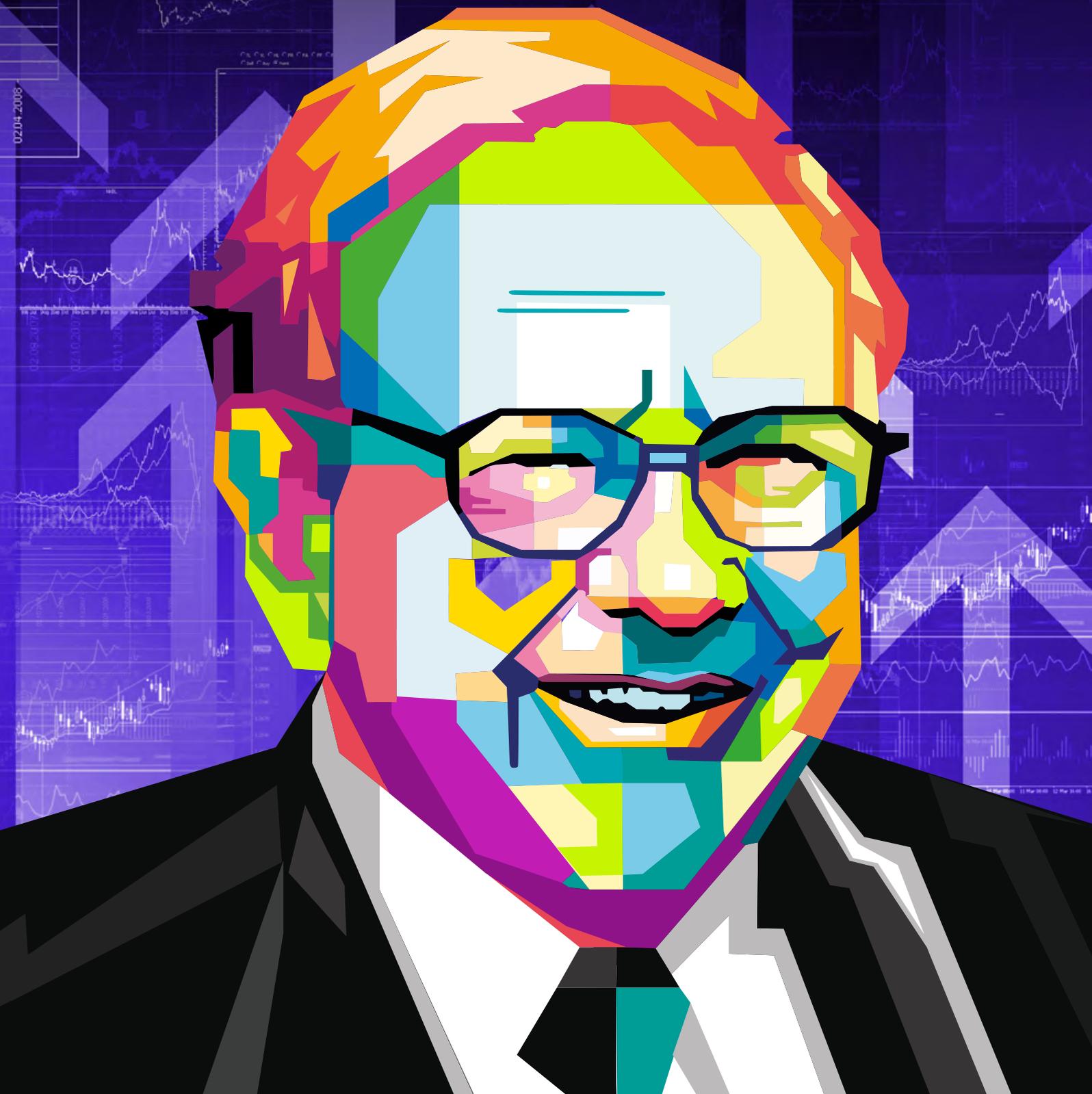


**LE GUIDE
WE | WEALTH**

GUADAGNARE COME WARREN BUFFETT

**LA STRATEGIA DI PORTAFOGLIO DEL GURU MILIONARIO
PER DRIBBLARE VOLATILITÀ E INFLAZIONE**





**SII SPAVENTATO
QUANDO
GLI ALTRI
SONO AVIDI
E AVIDO
QUANDO
GLI ALTRI
HANNO PAURA**



GUIDE DI WE|WEALTH

Le Guide di We Wealth ti accompagnano a scoprire tutti i segreti del mondo degli investimenti e dei Pleasure assets, raccontati con equilibrio tra oggettività e passione. Con una narrazione coinvolgente, sviluppano **contenuti altamente professionali per capire, scegliere, vivere e gestire al meglio ogni singola tematica**. Carattere distintivo è la presenza di contributi dei più autorevoli esperti di ogni settore, affrontato e spiegato con tutta la cura e l'autorevolezza che solo We Wealth sa e può offrire.

GUIDE SECRET PLACES

Le nuove guide di We Wealth dedicate ai "secret places" rappresentano delle vere e proprie porte d'accesso a percorsi esperienziali responsabili, personalizzati e intimi, nelle più esclusive location in Italia e nelle principali città del mondo. **Luoghi esclusivi consigliati dai grandi opinion leader, manager, professionisti, banchieri, finanziari e imprenditori** del nostro mondo del wealth management per tornare a vivere piacevoli incontri di lavoro all'aperto ma, soprattutto, all'insegna della sicurezza.



VUOI MEZZ'ORA DI CONSULENZA GRATUITA?

We Wealth ti offre la possibilità di ricevere una consulenza personalizzata gratuita con i migliori esperti, qualunque sia la tua domanda sui temi di gestione patrimoniale, in maniera semplice, veloce e soddisfacente



Hai un dubbio sul mondo degli investimenti o sulla gestione del tuo patrimonio? Cerchi una consulenza personalizzata gratuita con i massimi esperti? Fai la tua domanda a We Wealth e troveremo per te il miglior esperto per ogni tua esigenza, scegliendolo tra i top 300 esperti a tua disposizione che abbiamo selezionato tra i migliori private bankers, consulenti finanziari, asset managers, avvocati, fiscalisti, notai, professionisti del real estate e dei pleasure assets, art advisors...

[Scopri di più](#)



Vuoi investire come i grandi guru della finanza che macinano miliardi dribblando la volatilità? Il novantenne Warren Buffett ha più di un paio di ricette che lo hanno eletto tra i primi cinque finanzieri più ricchi al mondo (118 miliardi di dollari di patrimonio secondo Forbes). Con i dovuti paragoni, anche se il nostro patrimonio non è milionario possiamo seguirne i suggerimenti per orientare, con l'aiuto di un consulente, il nostro portafoglio. Da sempre ostile alle criptovalute, da lui definite "veleno per topi al cubo", il finanziere non segue molto le mode. E spesso ha fatto bene, se pensiamo che oltre alla moneta virtuale ha snobbato per molto tempo anche il Nasdaq che, dopo il grande rally, da inizio anno è stato per gran parte del 2022 tra i listini peggiori avendo perso un quinto circa della propria capitalizzazione.

Ecco perché può essere utile seguire da vicino le sue scelte più recenti e cercare di capire quali investimenti rispondano meglio ai suoi principi. Oltretutto il momento di mercato è dei più delicati con l'inflazione che corre e le banche centrali alle prese con tentativi più o meno efficaci di contenerla.

I NUMERI RI



I NUMERI

Berkshire Hathaway, la cassaforte di Buffett, ha chiuso il 2021 con profitti in ascesa e una cassa record di 147,6 miliardi di dollari. Il suo portafoglio, che è praticamente un portafoglio azionario puro, vale poco più di 300 miliardi, conta 47 titoli, ed il suo rendimento ad 1 anno è pari al 12,96% (contro il -7,11% dell'indice S&P 500). Ma dove investe esattamente il finanziere?

**IL RITORNO
ALLE**

**AZ
IONI**



IL RITORNO ALLE AZIONI

Negli ultimi due anni, Warren Buffett sembrava aver perso appetito per il mercato azionario. Ma a partire dal primo trimestre del 2022 la sua strategia è stata completamente ribaltata. La Berkshire Hathaway è tornata protagonista del mercato azionario facendo shopping per oltre 51 miliardi di dollari solo nel primo trimestre del 2022.

I settori di riferimento vanno da quello assicurativo a quello del gaming, e l'elevata volatilità sui listini gli ha permesso di scovare business sottovalutati.

In generale Buffett ama aziende dal profilo globale.

Le maggiori partecipazioni azionarie di Berkshire Hathaway negli Stati Uniti nel corso del 2022 sono risultate: Apple, Bank of America, Coca-Cola, Chevron e American Express.



LA SCOMMESSA ANTI INFLAZIONE È SULL'OIL

Dopo aver toccato il record dal 1981 l'inflazione Usa, come quella di molti altri Paesi, preoccupa non poco chi investe. Il +8,5% dei prezzi al consumo Usa registrato a luglio, dopo il +9,1% di giugno hanno spinto Buffett a puntare forte su un settore che sembrava tramontato: il petrolio e le major oil.

Nel corso del 2022 la Berkshire ha acquistato non meno di 2,3 milioni di azioni Chevron, portando il valore della sua partecipazione nella major petrolifera oltre 23 miliardi di dollari. Non solo.

Berkshire Hathaway ha ottenuto l'approvazione del regolatore dell'energia statunitense per acquistare fino al 50% di Occidental Petroleum, dando alla società di Warren Buffett la possibilità di aumentare notevolmente la sua partecipazione in uno dei produttori più storici dell'industria petrolifera statunitense. Il supporto di Buffett era già stato determinante per l'acquisizione di Anadarko Petroleum da 55 miliardi di dollari da parte di Occidental nel 2019. E ora l'affondo. Un vero cambio di passo visto che Buffett ha investito in società energetiche, ma per anni si è concentrato principalmente su utilities e gasdotti elettrici.



IL SETTORE FINANZIARIO

Anche il settore finanziario e del credito è al centro dell'interesse del guru. Questa estate la Berkshire ha più che triplicato la sua posizione in Ally, società di credito al consumo, portandola a 30 milioni di azioni per un valore di 1 miliardo di dollari alla fine di giugno. Secondo Refinitiv, il gruppo d'investimento di Buffett è diventata così uno dei maggiori azionisti del prestatore di denaro, con una quota del 9,7%.

Berkshire ha costruito la prima parte della sua partecipazione in Ally nel primo trimestre, quando ha acquistato poco meno di 9 milioni di azioni. Buffett è da tempo un importante investitore nel settore finanziario statunitense. Le partecipazioni della sua società in Bank of America e American Express sono entrambe tra i suoi cinque principali investimenti. Nei primi mesi del 2022, Berkshire ha puntato anche su Citigroup con un impegno di 2,9 miliardi di dollari.

MEETING BERKSHIRE





ASSICURAZIONI, MA ANCHE TECH

Le assicurazioni generano oltre il 20% dell'utile operativo della Berkshire Hathaway.

La lista delle operazioni concluse nel primo trimestre del 2022 include un investimento da 11,6 miliardi di dollari per rilevare la società assicurativa Alleghany e il colosso dei computer HP. D'altra parte l'aumento dei tassi di interesse e dei dividendi ha aiutato le compagnie assicurative a generare più denaro dagli investimenti.

Un tempo ostile al settore tecnologico, Buffett ha aumentato la quota nel gruppo all'11%, per un valore pari a 4,4 miliardi al primo maggio 2022. Nel mirino anche Activision Blizzard, azienda di videogame da tempo tra i desiderata di Microsoft. L'interesse di Berkshire per Activision è iniziato prima che il colosso di Redmond avviasse la sua acquisizione. Ora Buffett ne controlla una quota del 9,5%, per un valore di oltre 5 miliardi che lo rende primo azionista della società.



APPLE È ARRIVATA A OCCUPARE ANCHE IL 39% DEL PORTAFOGLIO

La partecipazione in Apple è arrivata ad occupare anche il 39% del portafoglio complessivo di Buffett ed è un'altra scommessa importante del guru americano. Una scommessa vinta, quest'ultima, che non va in contraddizione con la sua diffidenza per i titoli tech, ma che conferma il suo approccio neutro mosso dall'analisi dei fondamentali e dalla focalizzazione sulle aziende grandi.



I TAGLI: DA GM AL PHARMA

Non solo shopping. Buffett nel corso del 2022 ha anche venduto molto. Sul mercato sono tornati 2,3 miliardi di dollari di azioni nel secondo trimestre. Il guru ha scaricato General Motors, US Bancorp e Kroger, ed è uscita dalle posizioni in Verizon e Royalty Pharma.

**NON VORREI TUTTI I BITCOIN
DEL MONDO NEMMENO
PER 25 DOLLARI**





LE CRIPTO NO!

“Se le persone in questa stanza possedessero tutti i terreni agricoli negli Stati Uniti e mi offriste una quota dell’1% per 25 miliardi di dollari vi firmerei un assegno subito. Se possedeste l’1% degli appartamenti negli Stati Uniti e me li offriste per altri 25 miliardi di dollari, vi staccherei un assegno anche per quello. Se possedeste tutti i bitcoin in circolazione nel mondo e me li offriste a 25 dollari, non li comprerei. Perché non saprei cosa farmene. Il prezzo del bitcoin dipende dal fatto che il prossimo paghi più del precedente”, è questo il giudizio dell’oracolo di Omaha sulla moneta digitale. In sostanza, un bene, perché abbia valore, secondo Buffett, “deve consegnare qualcosa a qualcuno e oggi c’è solo una moneta che è accettabile. Chiunque pensi che gli Stati Uniti accettino qualcos’altro oltre al dollaro come mezzo di pagamento è fuori di testa. Queste valute non si moltiplicano e non producono nulla” ha detto senza mezzi termini chiarendo che non investirà mai in criptovalute. Un approccio più o meno condivisibile a seconda di quale profilo di investimento si sceglie. Buffett ne ha uno ben preciso fatto di poche semplici regole.



LE REGOLE DI BUFFETT

Non è sempre facile catalogare le scelte finanziarie di un guru come Buffett ma ci sono delle costanti nei suoi investimenti e nel suo modo di investire che possono chiarirne la strategia.

Per il guru americano è fondamentale **capire un'azienda nel lungo termine**. L'analisi tecnica è quindi sopravvalutata perché permette solo di capire come si può muovere un titolo sul breve termine. Per questo serve l'analisi dei fondamentali aziendali.

Sul lungo termine, come ha ricordato nell'ultima riunione degli azionisti, le azioni tendono a sovraperformare l'inflazione e a recuperare ampiamente dalle flessioni. Oltre a questo, vale la pena **comprare un titolo dai forti fondamentali se scambia al di sotto del suo valore**. È molto meglio acquistare un'azienda meravigliosa a un prezzo equo che un'azienda equa a un prezzo eccezionale", si legge nella sua lettera annuale agli azionisti di Berkshire Hathaway nel 1989. Non a caso, **con l'S&P 500 che ha perso il 16% nell'ultimo trimestre, la holding del miliardario è stato un acquirente netto di azioni con 3,8 mld di dollari**



LE REGOLE DI BUFFETT

di acquisti. “È una maratona, non uno sprint”, ama ricordare Warren Buffett, secondo cui la scadenza temporale giusta per un’azione è “per sempre”.

Tra le “regole” di Buffett, la prima rimane quella di **non investire in business che non si comprendono a pieno**. È importante sapere molto della società che si acquista: chi gestisce l’attività, se il prodotto può avere spazio nell’economia futura, valutare il bilancio, i rendiconti finanziari, le dichiarazioni di profitti e perdite, l’andamento degli utili. Anche se, alla fine, lo stesso Buffett la rende molto più semplice: “Secondo me, per la maggior parte delle persone, la cosa migliore da fare è possedere il fondo indicizzato S&P 500”, ha detto nella riunione degli azionisti del 2020.

In generale, a Warren Buffett piace concentrarsi su aziende che hanno un modello di business sostenibile per un periodo di tempo molto lungo.





ACQUISTARE TITOLI DI BERKSHIRE HATHAWAY

Un'altra strada, più semplice, per seguire le orme dell'uomo di Omaha è acquistare i titoli della Berkshire Hathaway stessa, quotata a Wall Street, in modo da partecipare all'eventuale crescita di valore delle partecipazioni, o acquistare fondi che replicano le sue strategie. Ci sono diversi prodotti americani che contengono in portafogli la maggior parte dei titoli più amati da Buffett.



LE ATTIVITÀ DI WE|WEALTH

We Wealth è un'iniziativa di Voices of Wealth, realtà innovativa che nasce con l'obiettivo di supportare la trasformazione digitale del mondo del Wealth Management e di porsi come riferimento per l'aggregazione di domanda di consulenza da parte di investitori privati e istituzionali e dell'offerta da parte degli esperti e professionisti in questo ambito, creando il primo e vero marketplace del Wealth Management in Italia. We Wealth si declina sia sul digitale, con la nascita di una piattaforma editoriale e di servizio con dei servizi e dei contenuti di alta qualità scritti da una redazione di giornalisti specializzati di We Wealth e da esperti della filiera del Wealth Management - quali a titolo esemplificativo notai, avvocati, fiscalisti e art advisor - che sulla carta, con l'omonimo magazine mensile dedicato allo sviluppo dei temi legati al mondo della consulenza patrimoniale.

We Wealth si rivolge a tutta la filiera degli operatori che agiscono nell'advisory di prodotti, servizi finanziari e patrimoniali, pleasure asset - Wealth Manager, Private Banker, Family Office, Asset Manager, Broker, commercialisti, notai, fiscalisti, avvocati ed esperti d'arte - nonché agli HNWI, agli imprenditori, alle famiglie che dispongono di grandi patrimoni e ai collezionisti.

LA GUIDA | È STATA CURATA E REALIZZATA DA:

TESTI | **SOFFIA FRASCHINI**

ART DIRECTOR | **ENZO PROVVIDO**

GRAFICA | **CATERINA VITALITI**

EDITORE | **VOICES OF WEALTH**

CEO | **FABIENNE MAILFAIT**

HEAD OF CONTENTS | **FABRIZIO GUIDONI**

VOICES OF WEALTH SRL | Via Vincenzo Monti, 54 - 20123 Milano

Codice Fiscale e Partita Iva 10136740965

Per qualsiasi informazione, scrivi a: info@we-wealth.com

Per advertising/pubblicità, scrivi a: pubblicita@we-wealth.com

Visita il nostro sito: we-wealth.com

Informazioni importanti: Il presente documento, pubblicato da Voices of Wealth S.r.l. viene distribuito a scopo meramente informativo. Le informazioni qui contenute non rappresentano una consulenza, una raccomandazione o materiale di ricerca finalizzato all'investimento e non tengono in considerazione le specificità dei singoli destinatari. Il presente materiale non intende fornire una consulenza finanziaria, contabile, legale o fiscale e non deve essere utilizzato in tal senso. Voices of Wealth ritiene attendibili le informazioni qui contenute, ma non ne garantisce la completezza o la precisione. Voices of Wealth non si assume alcuna responsabilità per fatti o giudizi errati.

Nell'assumere le proprie decisioni strategiche e/o sulle singole operazioni finanziarie, gli investitori non devono fare affidamento solo sulle opinioni e sulle informazioni riportate nel presente documento. Le presenti informazioni non costituiscono né un'offerta, né una sollecitazione per l'acquisto di prodotti o la vendita di titoli o per la fornitura di qualsivoglia servizio finanziario/d'investimento.

© 2022 Voices of Wealth srl. Tutti i diritti riservati.

Qualsiasi riproduzione, anche parziale, senza autorizzazione scritta è vietata.

**LE GUIDE
WE | WEALTH**

