



ANDREA PERI  
private banker

# guida al PIANO DI ACCUMULO di capitale

*Una soluzione  
d'investimento alla  
portata di tutti*





## **PAC: Piano di Accumulo di Capitale**

Il PAC è un piano di investimento di **importi costanti a scadenze regolari** con durata prestabilita in organismi d'investimento collettivo (OICR). I principali obiettivi sono *l'accumulo progressivo del capitale e la riduzione del rischio*





## I VANTAGGI PRINCIPALI



01

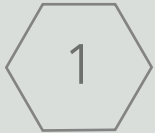
### **Personalizzazione**

scegli tu il capitale iniziale e la quota ricorrente di investimento (ad esempio 1000€ subito più 100€ ogni mese)

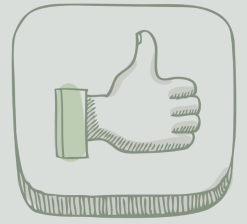
02

### **Accessibilità**

permette a tutti di iniziare a risparmiare ed investire i propri soldi. Anche a chi non ha molte disponibilità economiche a disposizione



## I VANTAGGI PRINCIPALI



03

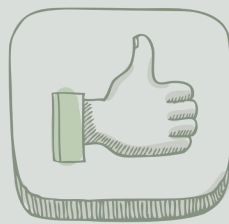
### **Flessibilità**

puoi modificare la rata, interromperlo e riprenderlo quando vuoi e cambiare il comparto d'investimento

04

### **Sei sempre contento!**

nelle fasi di rialzo dei mercati il capitale investito si apprezza. Nelle fasi di ribasso si acquista a costi più convenienti



1

## I VANTAGGI PRINCIPALI

05

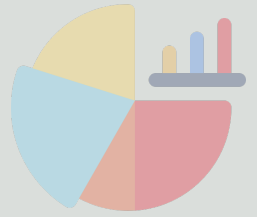
### **Riduzione del rischio**

fare investimenti costanti significa acquistare in periodi diversi. In questo modo potrà capitare di investire parte del capitale nel momento sbagliato ma allo stesso modo anche nel momento migliore

06

### **Controllo delle emozioni**

automatizzare il risparmio permette di non farsi trascinare dall'emotività e ridurre il rischio di cadere in tranelli psicologici che spesso ci portano ad investire nel momento di massima crescita dello strumento finanziario

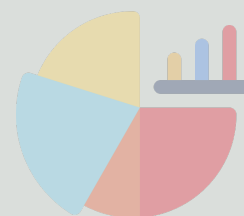


a

## Il market timing

acquistando quote con periodicità mensile, il PAC consente di ridurre il rischio, anche in periodi di elevata volatilità, e permette di risolvere il problema del Market Timing

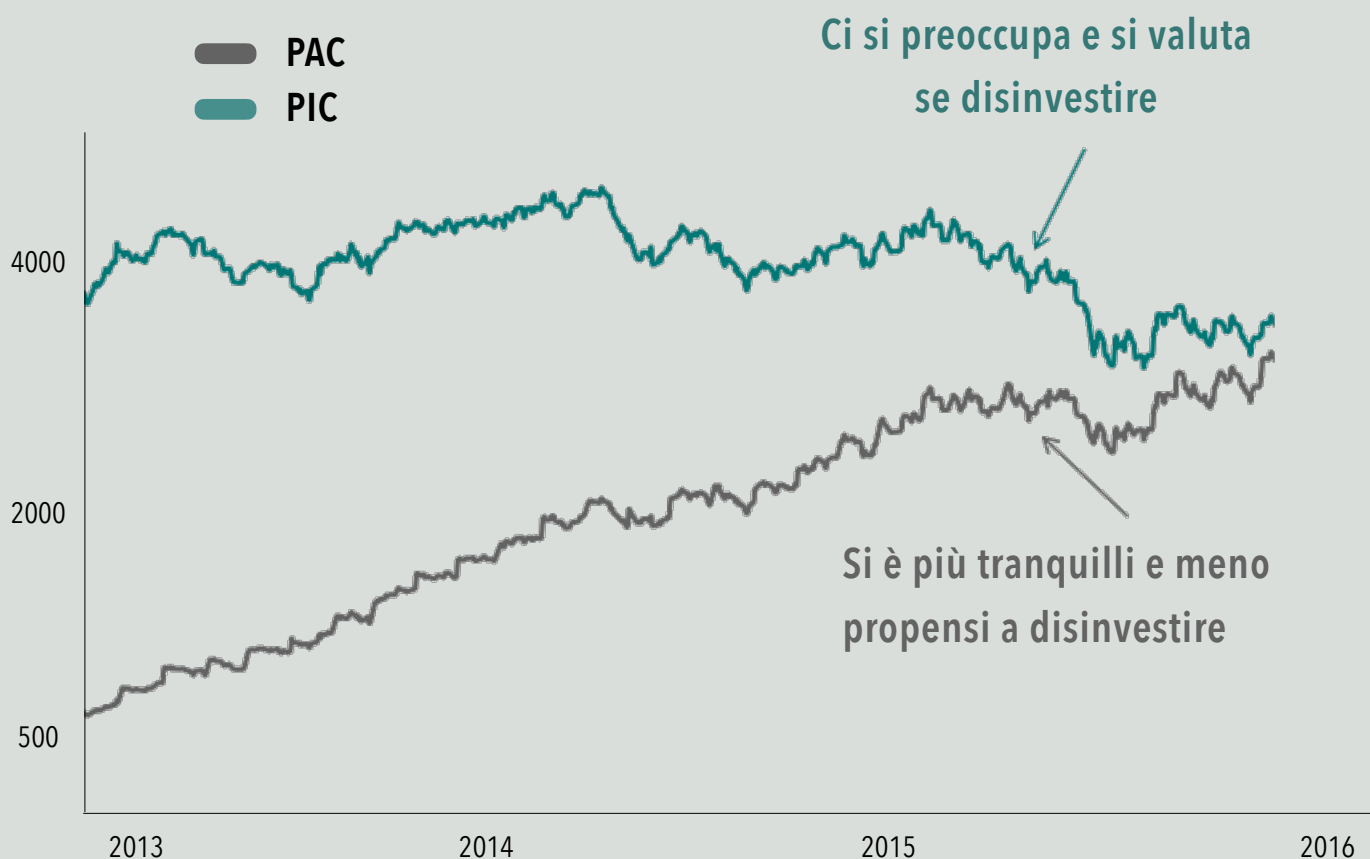




b

## L'emotività

la modalità di ingresso sul mercato in modalità Piano di Accumulo permette di gestire l'emotività dei mercati



## Investimento iniziale

Quasi tutte le case d'investimento richiedono un versamento iniziale per l'apertura del fondo d'investimento.

L'importo può essere fisso o variabile in base all'importo della rata del piano. La maggior parte delle case d'investimento richiede un versamento iniziale pari a 1000€ oppure a 12 mensilità.

### alcuni esempi

Casa d'investimento	Investimenti iniziale richiesto
<b>Pictet</b>	1000 €
<b>Fidelity</b>	1000 €
<b>BlackRock</b>	12 mensilità
<b>Invesco</b>	12 mensilità



## Diritti fissi

I diritti fissi sono un costo fisso per ogni rata versata. Alcune case d'investimento non hanno alcun costo, altre variano da un minimo di 50 cent a rata ad un massimo di 2€ a versamento.

### alcuni esempi

Casa d'investimento	Diritti Fissi
<b>Pictet</b>	1,5€ a rata
<b>Fidelity</b>	1€ a rata
<b>BlackRock</b>	1,5€ a rata
<b>Invesco</b>	gratuiti

## Flessibilità

Bisogna inoltre valutare la flessibilità del Piano di investimento e quindi la possibilità di ridestinare la rata ad altro fondo, modificarne l'importo oppure la durata del piano di accumulo.

### alcuni esempi

Casa d'investimento	Investimenti iniziale richiesto
<b>Pictet</b>	Prevista la ridestinazione della rata e variabilità di durata e importo
<b>Fidelity</b>	Non prevista la ridestinazione della rata ma prevista variabilità di durata e importo
<b>BlackRock</b>	Non è possibile ridestinare la rata o variare frequenza e importo
<b>Invesco</b>	Non è possibile ridestinare la rata o variare frequenza e importo

4

# LA SCELTA DEL COMPARTO DI INVESTIMENTO

Qual è il piano di accumulo di capitale migliore? È meglio scegliere un fondo che investe sull'**azionario** oppure è consigliabile puntare su un fondo **obbligazionario** o su un **bilanciato**?

Come sempre in questi casi, tutto dipende dal **profilo di rischio** dell'investitore, ovvero quanto il soggetto che investe è disposto a rischiare in base alla propria disponibilità finanziaria, età e propensione.

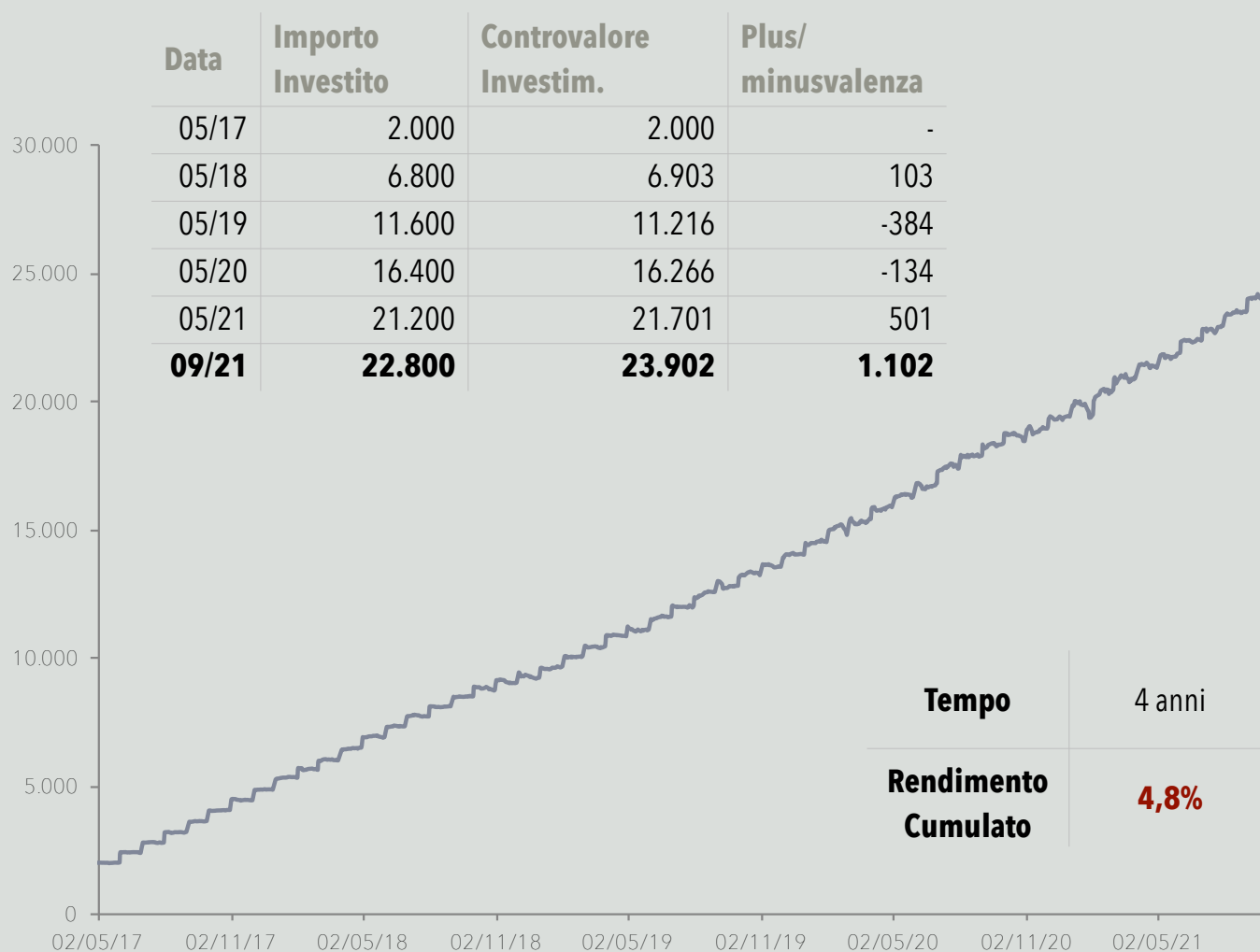


## Fondo obbligazionario

meno rischioso ma con un rendimento più basso, consigliabile per un piano di accumulo di breve termine;

un esempio

### Pictet - Corto Europe Long Short-R EUR



## Fondo bilanciato

rischio e rendimento medi, consigliabile per un piano di accumulo di medio termine;

un esempio

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities-R EUR



## Fondo azionario

rischio più alto, come i rendimenti,  
consigliabile per un piano di accumulo di  
lungo termine.

un esempio

### Pictet - Global Megatrend Selection-R EUR



## LE POTENZIALITÀ

Ipotizziamo un Piano di Accumulo da **500€ al mese** sull'Indice Azionario Globale. Il rendimento medio considerato è pari al 6% annuo (in linea con gli andamenti di mercato degli ultimi anni)

	<b>Soldi Investiti</b>	<b>Guadagno</b>	<b>Capitale Finale</b>
<b>5 anni</b>	30.000	5.850	35.850
<b>10 anni</b>	60.000	23.830	83.830
<b>20 anni</b>	120.000	113.950	233.950
<b>30 anni</b>	180.000	322.810	502.810
<b>50 anni</b>	300.000	<b>1.546.536</b>	1.846.536

## L'ORIZZONTE TEMPORALE

I vantaggi di un Piano di Accumulo di capitale si vedono soprattutto nel **medio-lungo periodo**.

Il fatto di acquistare quote di un fondo con periodicità costante non solo permette di ridurre il rischio legato al timing, cioè il momento in cui si effettua l'investimento, bensì di sfruttarne la volatilità caratterizzante i mercati azionari.

### esempio pratico

Ipotizziamo di paragonare due forme diverse di investimento: un Piano di Investimento di Capitale (**PIC**) ed un Piano di Accumulo di Capitale (**PAC**).

L'orizzonte temporale di riferimento è 5 anni ed il sottostante è un fondo di Morgan Stanley azionario, nello specifico il "*Morgan Stanley Global Brands Fund*".

Entrambe le soluzioni d'investimento partono ad inizio 2016.

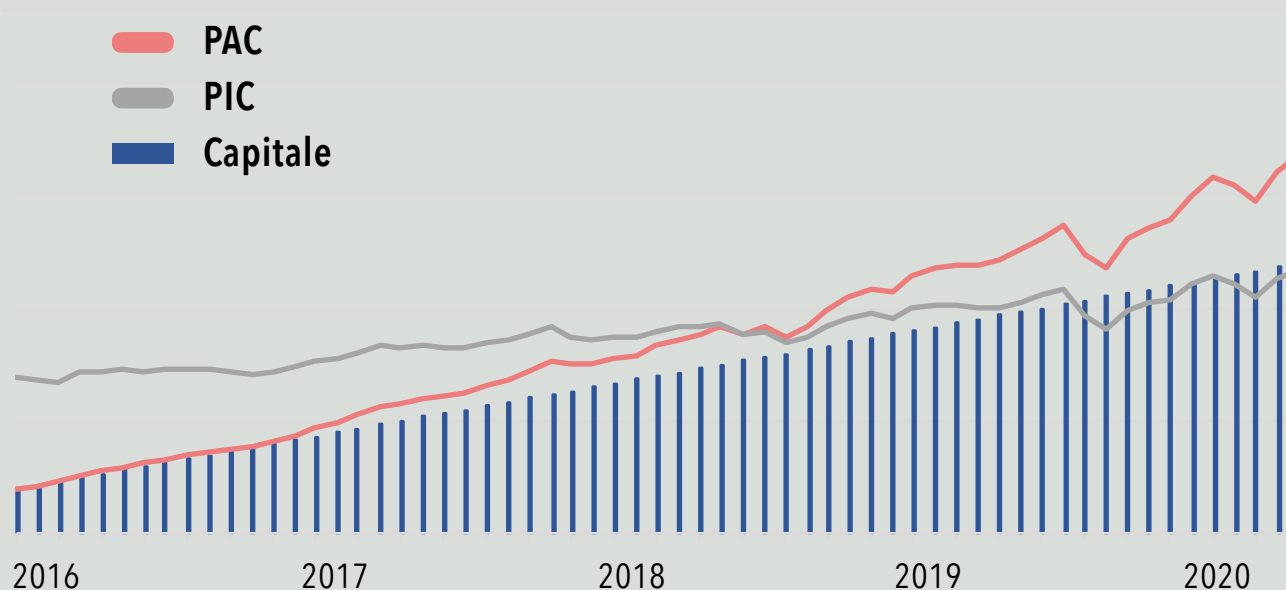
*Gira per scoprire il grafico*





## L'ORIZZONTE TEMPORALE

*Investimento a 5 anni sul fondo  
Morgan Stanley Global Brands*



Come si vede chiaramente dal grafico, la soluzione d'investimento in modalità Piano di Accumulo (PAC), **nel lungo periodo** consente di sfruttare la volatilità dei mercati azionari e sovra-performare un PIC.



Dopo aver letto questa guida spero tu abbia compreso che per investire nel mercato finanziario e trarne un rendimento non si deve per forza avere un capitale consistente a disposizione.

Il Piano di Accumulo (PAC) è infatti una delle soluzioni più efficienti che ti permette di investire anche piccole somme mensili (come 50 o 100 euro al mese), accumulare capitale e sfruttare la crescita dei mercati nel lungo periodo.

Non è mai troppo tardi per iniziare un Piano di Accumulo.

**Una cosa è certa: se non hai ancora iniziato sei già in ritardo!**



**Contattami per ricevere  
ulteriori informazioni ed  
iniziare subito il tuo Piano di  
Accumulo!**



ANDREA PERI  
private banker

sono un Consulente Finanziario che ha  
l'obiettivo di aiutare le persone a mantenere e  
migliorare il proprio benessere



**334 7750544**



**[aperi@fideuram.it](mailto:aperi@fideuram.it)**



**Via Farini 22,  
Bologna**

