PICTET
1805
Asset Management

Piani di Accumulo Pictet.
Stabilità oltre l'incertezza.

Il peso psicologico dell'incertezza.

"Non litigate con il mercato, perché è come il tempo: anche se non è sempre buono, ha sempre ragione."

Kenneth Walden

Il sogno di ogni investitore è un investimento che cresca stabilmente nel tempo.

La realtà dei mercati finanziari può causare, però, bruschi risvegli. La loro volatilità di breve termine rischia di compromettere il raggiungimento degli obiettivi di investimento di lungo termine.

In uno scenario di estrema incertezza, in cui i prezzi degli attivi finanziari tendono a subire oscillazioni più marcate e imprevedibili, la fuga dagli attivi percepiti come rischiosi diventa, purtroppo, la norma. La componente emotiva dell'investitore prende il sopravvento su quella razionale e le considerazioni di natura tattica prevalgono su quelle strategiche.

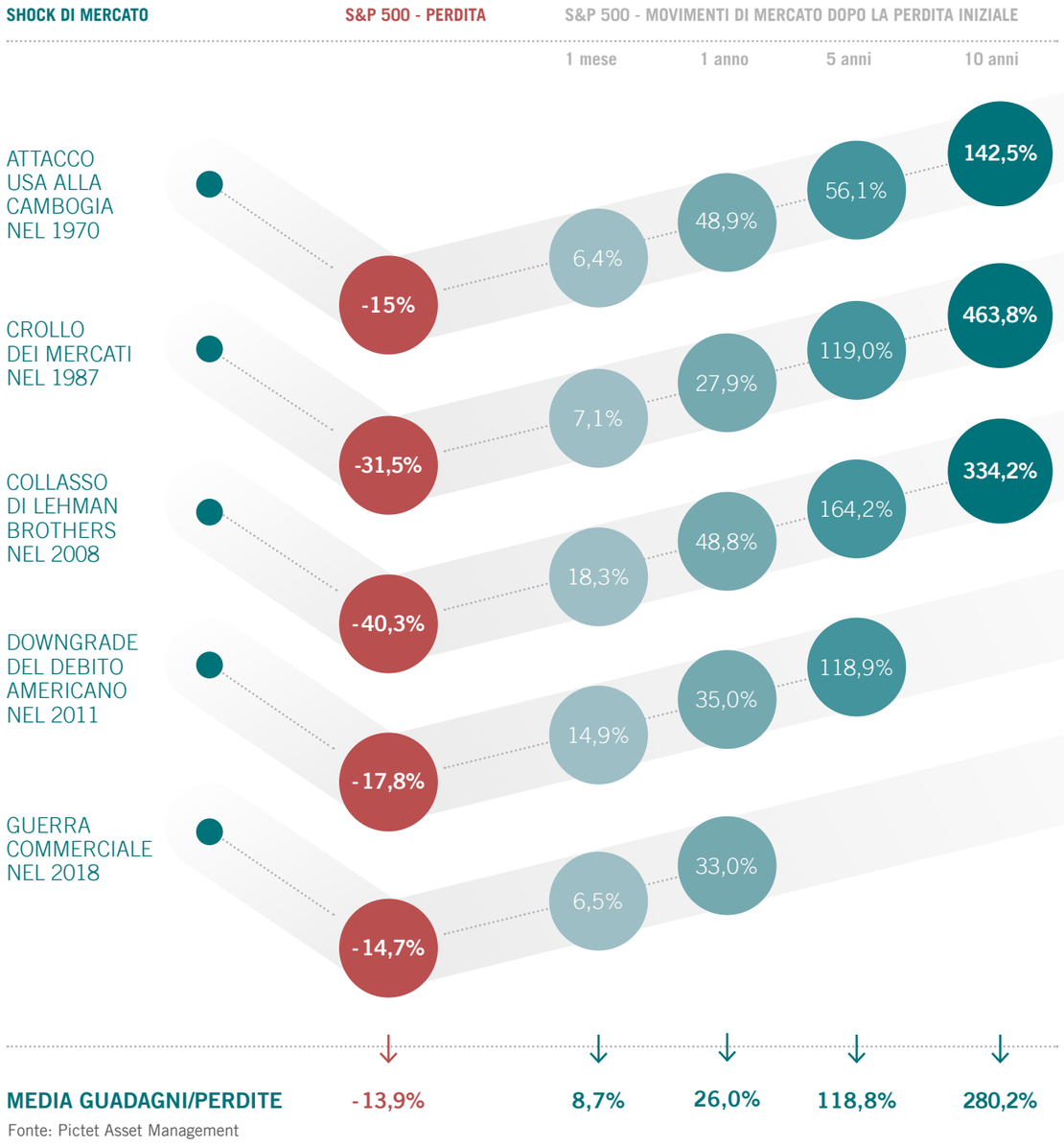
Nella finanza comportamentale questa reazione viene definita **"avversione alla perdita"**. Secondo la teoria dei premi Nobel Daniel Kahneman e Amos Tversky, infatti, la motivazione a evitare una perdita è due volte più potente della motivazione a realizzare un guadagno.

Questo bias cognitivo ha una doppia implicazione negativa.

Da un lato impedisce agli investitori di vedere i ribassi come nuove possibilità di acquisto; dall'altro nega, a chi aveva investito e ha deciso di liquidare le proprie posizioni, la possibilità di partecipare ai potenziali e probabili successivi rialzi di mercato.

I mercati finanziari, infatti, hanno storicamente dimostrato come a **periodi di forti correzioni siano seguite fasi di importanti rimbalzi,** capaci non solo di recuperare i crolli, ma anche di dare il via a nuovi cicli di crescita stabili nel tempo.

La storia ama ripetersi, anche sui mercati.



Fonte: Pictet Asset Management

La fretta è sempre una cattiva consigliera.

Molte crisi finanziarie del passato sono state segnate da momenti di **“panic selling”**, in cui le vendite massicce degli operatori hanno accentuato il movimento al ribasso dei prezzi.

Nel timore che questi possano continuare a calare, gli investitori sono spesso portati a liquidare rapidamente le proprie posizioni. Eppure, ancor di più durante correzioni di mercato di cui non si conoscono a priori durata e minimi, **la pazienza dovrebbe essere la virtù su cui basare le proprie scelte di investimento e disinvestimento**.

Infatti, ciò che ha accomunato tutte le crisi del passato è stato il seguente brillante recupero dei listini, in un congruo orizzonte temporale. Mediamente, a 1 anno di distanza dai minimi, i mercati hanno sempre mostrato guadagni pari a quasi il doppio rispetto alle perdite registrate durante i picchi di volatilità.

Al contrario, fare il cosiddetto **“market timing”**, ossia ricercare i punti migliori per comprare e vendere titoli, quasi sempre finisce col distruggere valore. É dimostrato, per esempio, che, su un orizzonte di 20 anni, perdendo i 40 giorni migliori dell’S&P 500 (ovvero i soli due migliori giorni di ogni anno), la performance annualizzata del proprio investimento scenderebbe dal +6% al -4%.

Risulta evidente, quindi, come il “market timing” rappresenti un **significativo fattore di rischio** in grado di trasformare drasticamente il risultato dei propri investimenti.

“Se aggiungi poco al poco, ma lo farai di frequente, presto il poco diventerà molto.”

Esiodo

Una possibilità per ovviare a tale problema e ridurre drasticamente la rilevanza della tempistica con cui si effettua l’investimento o il disinvestimento, è rappresentata dai **Piani di Accumulo (PAC)**.

I PAC non sono altro che programmi di investimento graduale, che prevedono un versamento iniziale e una serie di rate periodiche, diluite nel tempo.

Aiutano a mantenere una strategia disciplinata e orientata al lungo termine, attraverso investimenti periodici spalmati sulla durata della propria pianificazione finanziaria. Permettono di cogliere le opportunità di lungo termine dei mercati finanziari, rendendo più leggero il peso della **volatilità** di breve termine grazie all’effetto della mediazione dei prezzi di ingresso.

Il **vantaggio** dei Piani di Accumulo è massimo durante le fasi di correzione sui mercati (si veda l’esempio di pag. 7) e fa sì che gli investitori restino più facilmente fedeli ai propri obiettivi di investimento, impedendo loro di prendere scelte basate sull’emotività che possono risultare particolarmente pericolose.

I PAC, in generale, sono adatti a chi ricerca un **metodo disciplinato per investire sui mercati finanziari**, contenendo possibili impatti negativi sul risultato dei propri investimenti derivanti da tempismi errati nell’effettuare gli acquisti.

Il tempo diventa la chiave strategica negli investimenti.

I Piani di Accumulo presentano diversi benefici.

GESTIRE L’EMOTIVITÀ

Nessuna decisione di investimento o disinvestimento viene presa in base al momento contingente, bensì seguendo un programma graduale e predefinito.

RIDURRE LA VOLATILITÀ

Mediare i prezzi di acquisto riduce la volatilità complessiva dell’investimento, ottimizzandone la stabilità in termini di rendimento nel tempo.

DIMENTICARSI DEL “MARKET TIMING”

Individuare il momento migliore per effettuare un investimento sui mercati finanziari è un esercizio molto complesso, tanto più rilevante quanto maggiore è il patrimonio inizialmente a disposizione. Il PAC riduce drasticamente l’impatto della tempistica con cui si effettua l’investimento sui risultati finali, in virtù del fatto che diluisce i versamenti nel tempo, mediando così i prezzi di ingresso.

FLESSIBILITÀ E PERSONALIZZAZIONE

Il PAC può essere facilmente adattato alle esigenze di ciascun investitore in termini di durata, frequenza e importo dei versamenti. A prescindere dal patrimonio a disposizione, permette di effettuare una pianificazione finanziaria in linea con i propri obiettivi e le proprie esigenze.

ABITUARSI AL RISPARMIO

Il PAC consente di risparmiare periodicamente una quota del proprio patrimonio per dedicarla agli investimenti in modo automatico. Permette dunque di costruire gradualmente i propri investimenti, partendo anche da piccole somme iniziali.

PARTECIPARE AI RIALZI DEI MERCATI NEL TEMPO

Anche se nel breve termine può regnare l’incertezza, i mercati finanziari presentano una dinamica di crescita nel lungo termine. Il PAC consente di beneficiare di tale tendenza secolare, riducendo l’impatto dei movimenti di breve termine.

Come funziona un Piano di Accumulo?

Determinazione dell'investimento

1.

Il PAC consente di investire progressivamente il capitale, seguendo un programma preciso e personalizzato.

Prevede:

- VERSAMENTO INIZIALE
- SOTTOSCRIZIONI MENSILI O TRIMESTRALI FISSE
- SCADENZA DEFINITA (3, 5, 10, 15 ANNI) OPPURE SENZA SCADENZA DEFINITA

Ingresso graduale sui mercati

2.

Il versamento iniziale viene investito immediatamente, creando il prezzo di acquisto.

Le sottoscrizioni successive avvengono a prezzi differenti, in base ai trend di mercato.

Riduzione della volatilità

3.

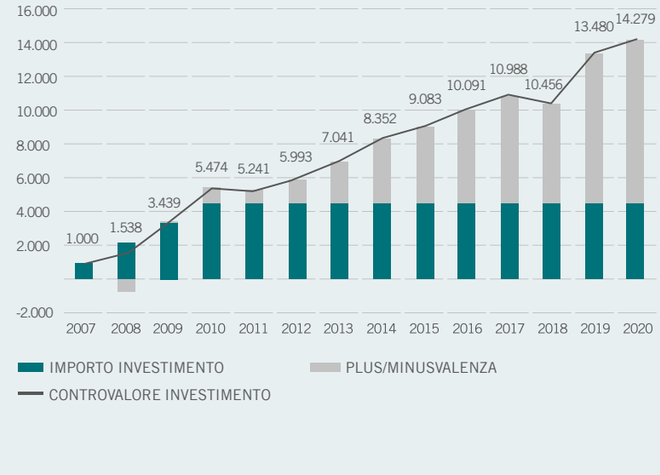
Investendo gradualmente, il PAC permette di mediare i punti di ingresso, ossia i prezzi a cui si effettuano gli acquisti, lasciandoli meno esposti a eventuali fasi di correzione dei mercati.

Consente, quindi, di sfruttare la volatilità per effettuare acquisti a prezzi più convenienti.

Consolidamento automatico del capitale investito

4.

Il capitale investito aumenta nel tempo proporzionalmente ai rendimenti ottenuti.



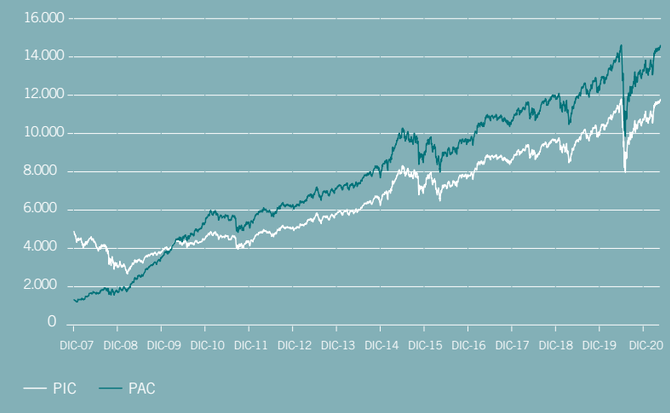
Serenità del lungo termine

5.

Rispetto a un investimento in un'unica soluzione, la mediazione dei prezzi di acquisto consente una maggiore serenità nell'affrontare il presente sui mercati finanziari, anche quando questi sono in piena crisi.

In questo esempio, un PAC partito a gennaio 2008, alla vigilia del fallimento Lehman Brothers, avrebbe permesso di limitare le perdite dovute al calo subito dai mercati nel corso dell'anno, senza rinunciare al successivo rimbalzo.

UN CASO PRATICO



Simulazione a pura funzione esplicativa

PAC e approccio tematico di Pictet: una perfetta unione di intenti.

Chi segue i **megatrend** anticipa il futuro.

L'approccio tematico si basa sull'individuazione di grandi fenomeni sociali, economici e tecnologici, chiamati megatrend, che dispiegano i loro effetti su un arco di tempo molto prolungato. I megatrend sono in grado di modificare in modo drastico le nostre abitudini di vita e di consumo quotidiane.

L'investimento, quindi, è indirizzato a quelle aziende in grado di innovare i servizi e i prodotti che offrono, cavalcando questi megatrend, perchè saranno quelle destinate a crescere a un ritmo più alto rispetto al resto del mercato.

Investire nei megatrend significa investire nel futuro.

Il valore aggiunto dell'**approccio tematico.**

I megatrend rimodellano lentamente ma inesorabilmente la nostra vita quotidiana, modificandone bisogni ed esigenze. Producono i loro effetti su periodi di tempo che possono durare anche decenni.

Per questo motivo, gli investimenti tematici si sposano a perfezione con un orizzonte di lungo termine. Chi utilizza un approccio tematico nei propri investimenti è per definizione proiettato nel futuro, e i PAC si abbinano a pennello con questa logica.

Inoltre, per loro natura, gli investimenti tematici tendono a essere meno esposti alla volatilità di breve termine poichè riposano su cambiamenti strutturali di lungo periodo.

Anche da questo punto di vista, quindi, si legano perfettamente alla logica dei Piani di Accumulo.

Pictet e i tematici, un **matrimonio di lunga data**.

Pictet è pioniere dell'investimento tematico, avendo lanciato la prima strategia in questo ambito già negli anni '90.

Da quel momento, avvalendosi anche del contributo dei futurologi del Copenhagen Institute for Future Studies e dei Comitati di Consulenza specifici per i singoli temi, Pictet continua a osservare il futuro cercando di individuare le dinamiche in grado di impattare in modo significativo sulla nostra vita quotidiana.

Seguendo tale approccio, all'inizio del nuovo millennio, mentre le grandi capitalizzazioni erano le società petrolifere o i colossi del settore finanziario, Pictet era già alla ricerca di aziende capaci di consentire una gestione più efficiente delle risorse idriche e contribuire alla progressiva digitalizzazione dei canali di comunicazione, due temi oggi più che mai di attualità.

Contribuire a creare **un mondo più sicuro, inclusivo e sostenibile.**

La recente crisi ha messo in evidenza la fragilità e precarietà umana in un mondo caratterizzato da un'elevata interdipendenza.

In Pictet Asset Management crediamo in un capitalismo responsabile e adottiamo una visione ampia dell'economia e delle sue interazioni con la società e la natura. Siamo convinti che questa sia la cosa giusta da fare e inoltre ci aiuta a prendere decisioni d'investimento migliori per i nostri clienti.

Le nostre strategie tematiche sono incentrate sulle aziende che contribuiscono a risolvere problematiche ambientali e sociali, quali la scarsità delle risorse idriche e il cambiamento climatico.

A metà degli anni '90 siamo stati la prima società di asset management a lanciare strategie azionarie tematiche, divenute poi una delle più comuni soluzioni di investimento al mondo.

Visioni dal futuro.

Biotech

Le società biotecnologiche rappresentano l'avanguardia dell'innovazione in campo medico. Le aziende di questo settore ricercano cure rivoluzionarie in grado di salvare delle vite e rivelarsi redditizie per gli investitori.

Clean Energy

Offre agli investitori la possibilità di trarre profitto dai cambiamenti strutturali in corso nel settore energetico globale, legati alla graduale transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

Digital

Mira a cogliere le opportunità di crescita derivanti dalla rapida diffusione delle tecnologie digitali, settore in cui l'innovazione costante sta rivoluzionando i modelli di business tradizionali, dando vita a una vera e propria rivoluzione digitale.

Global Environmental Opportunities (GEO)

Sfrutta la crescente importanza data da consumatori e governi al tema della preservazione dell'ambiente, investendo in società che contribuiscono a salvaguardare le risorse naturali mondiali.

Global Megatrend Selection (GMS)

Investe in modo equiponderato in undici aree tematiche. Punta a trarre benefici dalle opportunità di investimento più interessanti in vari settori, regioni e società.

Global Thematic Opportunities (GTO)

Offre un'esposizione alle migliori opportunità nell'intero universo tematico di Pictet tramite un unico portafoglio, mirando a generare rendimenti ponderati per il rischio superiori a quelli del mercato azionario globale, tramite investimenti nelle società che presentano maggiori opportunità di sovraperformare in futuro.

Health

Investe in un settore che modernizza i propri prodotti e servizi per far fronte all'aumento e all'invecchiamento della popolazione mondiale. Ricerca aziende che saranno determinanti nel migliorare la situazione sanitaria globale nei prossimi decenni.

Human

Investe in società che aiutano le persone a trarre il massimo dalla propria vita, fornendo servizi per l'istruzione, per il tempo libero, per la cura di sé e degli altri. La strategia mira, quindi, a offrire un rendimento finanziario e ad avere, allo stesso tempo, un impatto sociale positivo.

Nutrition

Investe in società che contribuiscono ad assicurare le riserve alimentari globali future attraverso pratiche agricole sostenibili, progressi tecnologici nel settore di macchinari e trasporti, e ottimizzazione del contenuto nutrizionale.

Premium Brands

Sfrutta il potenziale di investimento delle società che producono beni e servizi di alta gamma e vantano un forte potere di determinazione dei prezzi, clienti fidelizzati e resilienza ai cicli economici. Le aree di crescita includono le aziende che forniscono prodotti e servizi di lusso a consumatori benestanti nei Paesi emergenti.

Robotics

Investe in aziende all'avanguardia nell'innovazione tecnologica, con prodotti che stanno rivoluzionando molti settori, aumentandone per esempio la produttività e l'efficienza energetica.

Security

Investe in società che proteggono l'integrità, la salute e la libertà di individui, aziende e governi fornendo, in modo socialmente responsabile, prodotti per la sicurezza fisica e informatica.

SmartCity

Investe in società che si occupano di mobilità e trasporti, infrastrutture, real estate, gestione sostenibile delle risorse, tecnologie abilitanti e servizi per lo sviluppo di città intelligenti e sostenibili.

Timber

Investe in società attive nel finanziamento, nella piantagione e nella gestione di foreste e aree boschive e/o nella produzione, nella lavorazione e nella distribuzione di legno e altri servizi e prodotti da esso derivati.

Water

Investe in società operanti nel settore idrico a livello mondiale, da quelle che migliorano le infrastrutture esistenti a quelle che sviluppano nuovi prodotti e servizi che contribuiscono a risolvere il problema della scarsità globale di risorse idriche.

Trasparente e su misura.

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE

Versamento minimo iniziale:
1.000 Euro per Comparto

Importo minimo rata:
- **mensile:** 100 Euro per Comparto
- **trimestrale**: 300 Euro per Comparto

Sono disponibili due diverse tipologie di PAC:
- **a durata predefinita**, con possibilità di scelta tra 36, 60, 120 o 180 rate per la cadenza mensile, oppure 12, 20, 40 o 60 rate per la cadenza trimestrale (corrispondenti rispettivamente a 3, 5, 10 e 15 anni)
- **senza una durata predefinita,** fino a revoca da parte dell'investitore

STRUTTURA COMMISSIONALE E SPESE

Le commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione a carico del Sottoscrittore per le azioni di ogni Comparto sono determinate dal Soggetto Collocatore, entro i limiti indicati dal KIID, come segue:

Commissioni di sottoscrizione:
- massimo del 3% per i Comparti Azionari, Obbligazionari e Flessibili
- massimo dell'1% per i Comparti Monetari

Commissioni di rimborso:
- massimo dell'1%

Commissioni di conversione tra Comparti:
- massimo del 2%

Le commissioni di sottoscrizione sono applicate all'importo lordo delle operazioni in Unica Soluzione.

Performance da mettere alla prova.

Grazie al **simulatore PAC** è possibile valutare in prima persona le potenzialità offerte dai Piani di Accumulo Pictet attraverso simulazioni su dati storici reali di mercato.

Scoprilo ora sul sito **am.pictet/it/italy**

Conoscere la finanza,
comprendere i trend,
investire consapevolmente.

SCOPRI IL BLOG PICTET PER TE

Aggiornamenti relativi a mercati, analisi finanziarie ed economiche, megatrend, notizie su eventi di settore, approfondimenti su fenomeni finanziari e macroeconomici, storie di innovazione e nuove opportunità di investimento.

Tutto trattato in modo semplice e diretto, senza mai perdere di vista il contesto, la sua complessità e la sua continua evoluzione.

ATTENZIONE: prima dell'adesione leggere il documento con le informazioni chiave per gli investitori (KIID).

Il presente documento di marketing è pubblicato da Pictet Asset Management (Europe) S.A.. Esso non è destinato a e non deve essere utilizzato da persone fisiche o giuridiche aventi cittadinanza, residenza o domicilio in una località, Stato, paese o giurisdizione in cui la sua distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo sono in contrasto con norme di legge o regolamentari in vigore. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere fondata unicamente sulla versione più recente del prospetto informativo, del KIID (Informazioni chiave per gli investitori), del regolamento di gestione, nonché del bilancio annuale e della relazione semestrale del fondo, se pubblicata successivamente al bilancio annuale. Tali documenti sono disponibili sul sito assetmanagement.pictet oppure presso Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. Le informazioni e i dati contenuti nel presente documento non costituiscono una offerta o una sollecitazione per l'acquisto, la vendita o la sottoscrizione di titoli o altri strumenti o servizi finanziari. Tutte le informazioni, le opinioni e le stime qui contenute riflettono un giudizio espresso al momento della pubblicazione e sono suscettibili di modifica senza preavviso. Pictet Asset Management (Europe) S.A. non ha preso alcuna misura atta a garantire che i fondi indicati nel presente documento siano adeguati per un particolare tipo di investitore. Il presente documento non deve pertanto sostituire un giudizio indipendente. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore e può subire modifiche nel tempo. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento si raccomanda all'investitore di verificarne l'appropriatezza tenendo conto in particolare della propria conoscenza ed esperienza in materia finanziaria, dei propri obiettivi d'investimento e della propria situazione finanziaria, ricorrendo ove necessario a una consulenza professionale specifica. Il valore dei titoli o degli strumenti finanziari menzionati nel presente documento, e il reddito che ne deriva, possono tanto aumentare quanto diminuire e vi è la possibilità che l'investitore non ottenga in restituzione l'intero capitale originariamente investito. Le performance del passato non sono indicative e non costituiscono una garanzia dei rendimenti futuri. I dati relativi alla performance non comprendono le commissioni e gli altri oneri addebitati al momento della sottoscrizione o del rimborso delle quote o azioni. Prima della sottoscrizione, leggere il prospetto informativo. Il presente documento di marketing non intende sostituire la documentazione completa del o dei fondi descritti, né le informazioni che l'investitore deve ottenere dall'intermediario finanziario al quale si rivolge al momento di sottoscrivere le quote o azioni di tali fondi. Tutti i dati dell'indice qui riportati restano di proprietà del Fornitore dei dati. Le Note legali del Fornitore dei dati sono disponibili su assetmanagement.pictet nella sezione "Risorse" a piè di pagina. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Pictet Asset Management e non rientra nel campo di applicazione dei requisiti MiFID II/MiFIR specificamente collegati alla ricerca per gli investimenti. Questo materiale non contiene informazioni sufficienti per supportare una decisione d'investimento e non deve costituire la base per valutare i meriti di un investimento in qualsiasi prodotto o servizio offerto o distribuito da Pictet Asset Management.

Pictet Asset Management, nel rispetto dell'ambiente, ha fatto stampare questa brochure su carta proveniente da foreste gestite in maniera responsabile secondo i criteri FSC® (Forest Stewardship Council®) e altro materiale controllato. Per la stampa sono stati utilizzati inchiostri con solventi a base vegetale.

Pictet Asset Management
(Europe) S.A. - Italian Branch
Via della Moscova, 3
20121 Milano - Italia

Tel. +39 02 4537 0300
Fax +39 02 4537 0325

info@pictetfunds.it
www.am.pictet/it/italy
www.pictetperte.it

Pictet AM Italia