



# Eurizon Capital Educazione Finanziaria Risparmio Gestito

## **Seconda Parte**

*Anno 2023 - Se è vero che gli investitori privati hanno oggi a disposizione un'ampia gamma di prodotti tra cui scegliere, e possono quindi, con l'aiuto del loro gestore/consulente, crearsi un portafoglio efficiente, rimane da valutare come utilizzare al meglio questa opportunità.*

*Purtroppo, infatti, è empiricamente provato che, nonostante la bontà delle soluzioni a disposizione, i risultati degli investitori privati sono spesso negativamente inficiati dagli errori comportamentali che essi commettono.*

*Approfondiamo insieme*





Indice

## Risparmio Gestito

### *Prima Parte*

1. Le caratteristiche di base dei prodotti di risparmio gestito
2. Le strategie di investimento

### *Seconda Parte*

1. Come usare al meglio i prodotti di risparmio gestito
2. Le informazioni sui fondi comuni di investimento

#### *Glossario:*

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>





# 1. Come usare al meglio i prodotti di risparmio gestito

- A. PIC e PAC: quali differenze?
- B. Orizzonte temporale e Market timing: cosa sapere?



**Glossario:**

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>

# A

## Pic e PAC: quali differenze?

Come è noto agli operatori del settore, l'acquisto di prodotti di risparmio gestito può avvenire, operativamente, in due modi.

Da un lato, avendo già a disposizione una somma sufficiente, l'investitore potrebbe scegliere in un dato istante di acquistare un certo prodotto investendo l'intera somma disponibile, e poi detenere il prodotto in portafoglio finché necessario. Si tratta del cosiddetto **PIC (Piano di investimento del capitale)**.

Utilizzando tale modalità di acquisto, la performance finale dipenderà non solo dalla bontà della gestione, ma anche dal momento di mercato in cui si è deciso di effettuare l'investimento.

**Glossario:**

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>



# A Pic e PAC: quali differenze?

Dall'altro lato, esiste invece la possibilità di **acquistare periodicamente le quote/azioni di un prodotto di risparmio gestito iniziando e portando avanti un piano di accumulo (PAC)**

**PAC:** In questo caso l'investitore entra nel prodotto (e quindi nel mercato) pian piano, potendo sfruttare anche i periodi di ribasso per mediare il prezzo. Si tratta di una strategia di investimento adatta soprattutto per investimenti caratterizzati da un maggior rischio (leggasi azionario ad esempio), che oltre ad avere l'obiettivo di accumulare denaro nel corso del tempo aiuta ad evitare anche alcuni errori comportamentali tipici.



Ad esempio, è noto ed acclarato il fatto che in momenti di forte crisi dei mercati finanziari, in cui i prezzi scendono significativamente, molti investitori vengono presi dal cosiddetto **panic selling** e vendono presi dalla paura, quando invece quel momento potrebbe essere sfruttato per acquistare a prezzi più bassi. **Attraverso il PAC questo tipo di comportamento viene solitamente evitato**, in quanto è molto più probabile che chi inizia un piano di accumulo non lo interrompa in momenti di crisi dei mercati.

**Glossario:**

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>



# B Orizzonte temporale e Market

## timing: cosa sapere?

Un altro aspetto critico attiene alla corretta coordinazione tra i prodotti di risparmio gestito inseriti in portafoglio e il proprio **orizzonte di investimento**.

Le performance negative realizzate dall'investitore privato possono anche essere dovute al fatto che egli decide di uscire dal prodotto prima del periodo di detenzione raccomandato.

In altri termini, e con un esempio, se si decide di investire in un fondo azionario occorre mettere in conto un periodo di investimento adeguatamente lungo. I mercati azionari, infatti, possono avere nel breve anche oscillazioni forti, ma possono anche produrre nel lungo termine ottimi risultati. Se l'investitore ha però un orizzonte di investimento breve, e si trova costretto a disinvestire dopo pochi mesi, allora la sua performance, in quel momento, può anche essere negativa.



### Glossario:

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>





# Orizzonte temporale e Market timing: cosa sapere?

Collegato al concetto di orizzonte temporale, e agli errori comportamentali di cui si è appena fatto cenno, vi è poi quello del **cosiddetto market timing**, ossia la ricerca del momento più opportuno per entrare ed uscire dal mercato.

Come detto in precedenza, **fare market timing è molto difficile e l'investitore privato non dovrebbe cimentarsi in tale attività**. Spesso gli investitori privati cercano di “cavalcare” il momento pensando di essere in grado di prevedere il punto minimo e massimo a cui conviene entrare/comprare e poi uscire/vendere. E' empiricamente provato che la ricerca spasmodica del “momento giusto” da parte del privato riduce le performance di lungo periodo.

**Glossario:** <https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>



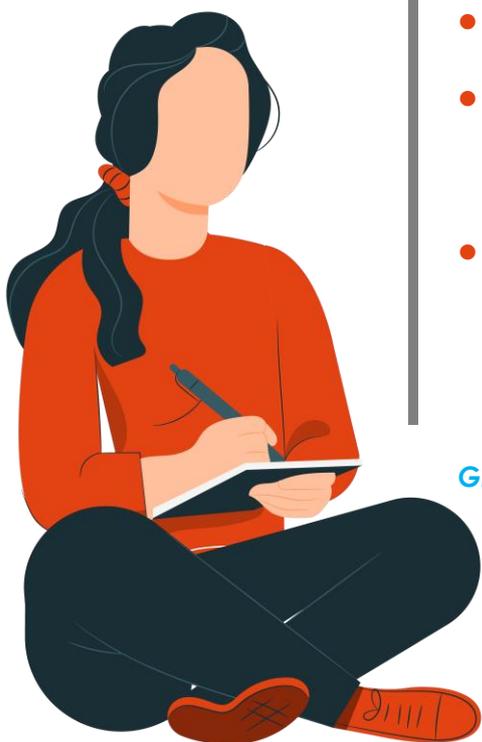


## 2. Le informazioni sui fondi comuni di investimento: quali riferimenti?

Per avere maggiori informazioni sui prodotti di risparmio gestito, così da scegliere in maniera più oculata, sono a disposizione dell'investitore privato diverse fonti di informazione. Tra queste ricordiamo:

- **La documentazione d'offerta**, ed in special modo il **Documento contenente le Informazioni Chiave (KID - Key Information Document)** ideato al fine di fornire informazioni, facilmente leggibili, rispetto agli investimenti sottostanti, ai rischi e ai costi associati al prodotto stesso.
- **I siti web delle società di investimento**
- **I siti delle banche che distribuiscono i prodotti di risparmio gestito**
- **Siti web specializzati nel fornire informazioni sui fondi, quali ad esempio il sito di Morningstar**

**Glossario:** <https://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria/glossario>





continua a seguirci su



LinkedIn

amazon music



YouTube



Spotify



Apple Podcasts



Capire il risparmio e metterlo in pratica:  
**Eurizon** per l'**educazione finanziaria** Termini,  
contenuti e strumenti per comprendere  
il mondo del **risparmio gestito**

[www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria](http://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria)



# Eurizon Capital Educazione Finanziaria

*I contenuti di questo documento sono predisposti da Eurizon Capital SGR S.p.A., le informazioni e le opinioni espresse sono riferite alla data di redazione e si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia è fornita dalle Società relativamente alla loro accuratezza, completezza, affidabilità e correttezza. Non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con quanto qui contenuto.*

*Nulla del contenuto della presente documento deve essere inteso come ricerca in materia di investimenti o comunicazione di marketing né come raccomandazione o suggerimento, rispetto ad una strategia di investimento né come sollecitazione o offerta, o consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione dello stesso, essere oggetto di modifica o aggiornamento da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A., senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti.*

*Il presente documento non è rivolto a persone in giurisdizioni in cui l'offerta al pubblico di prodotti o servizi non sia autorizzata.*

*Eurizon Capital SGR S.p.A. e i propri dipendenti non sono responsabili né per qualsiasi eventuale danno derivante dall'affidamento fatto sulle informazioni del presente documento né per qualsiasi errore e/o omissione ivi contenuti.*

*I presenti contenuti non potranno essere riprodotti, ridistribuiti a terzi o pubblicati, in tutto o in parte, senza il preventivo consenso scritto da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A..*



Edizione ottobre 2023

Sede Legale  
Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3  
20121 Milano - Italia  
Tel. +39 02 8810.1  
Fax +39 02 8810.6500

Eurizon Capital SGR S.p.A.  
Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. • Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) • Iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Socio Unico: Intesa Sanpaolo S.p.A. • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia