

PAC E TWIN MIX

SIMPLE PORTFOLIO

Milano, Settembre 2019

“

*I mercati finanziari oscillano, è nella loro natura.
Apprendere il giusto atteggiamento verso le
oscillazioni dei mercati è un passaggio fondamentale
nella formazione di qualunque investitore di successo,
professionale o meno che sia.*

Benjamin Graham

Il funzionamento di PAC e TWIN MIX è molto simile e hanno come obiettivo primario l'**accumulo** nel **tempo**





CHE COS'È UN PAC

Il Piano di Accumulo di Capitale è una forma d'investimento che permette al Cliente di effettuare dei **versamenti periodici di capitale**.

L'investitore attraverso un PAC apporta solitamente **somme di denaro costanti**, a **scadenze regolari** e per un **periodo di tempo predeterminato**.

In questo modo il capitale investito in termini complessivi **cresce in modo graduale** nel tempo.



VERSAMENTI PERIODICI



**FLESSIBILI IN BASE ALLE
ESIGENZE**



LEVA COMMERCIALE

Lo scopo del PAC è quello di trasformare **momenti poco favorevoli dei mercati in opportunità d'acquisto**; diluendo infatti nel tempo nel tempo si riesce a **mitigare** il problema del "**momento giusto**" in cui investire



TARGET DI CLIENTELA

- ✓ Adatto a tutti gli investitori che vogliono **accrescere il capitale nel tempo**
- ✓ Ideale per **riaccumulare rischio dopo prese di profitto sui mercati**



INVESTIMENTO DILUITO NEL TEMPO

Offre la possibilità di investire somme di denaro con cadenza temporale



ALLA PORTATA DI TUTTI

L'investimento graduale è un espediente tecnico che si adatta a tutti gli investitori



FAVORISCE IL RISPARMIO

I versamenti programmati favoriscono il risparmio



GESTISCE LA VOLATILITÀ DEI MERCATI

Permette di costruire delle posizioni con prezzi medi di carico potenzialmente inferiori rispetto ad altre forme d'investimento

INVESTIMENTO CHE MITIGA IL RISCHIO LEGATO AL MARKET TIMING

- ✓ **Compra di più** con prezzi bassi
- ✓ **Compra di meno** con prezzi alti

PIANO DI ACCUMULO: PERCHÈ CONVIENE?

I VANTAGGI DALLA MEDIAZIONE DEI PREZZI, UN ESEMPIO DI PAC AZIONARIO



L'investitore Mario Rossi sceglie un PAC azionario; dopo 5 mesi ha versato un totale di € 5000

Mese	Investimento (€)	Prezzo azione (€)	Quantità
1	1.000	100	10
2	1.000	160	6,25
3	1.000	100	10
4	1.000	50	20
5	1.000	100	10
Totale	5.000		56,25

Prezzo medio azioni:

$$510/5 = \text{€ } 102$$

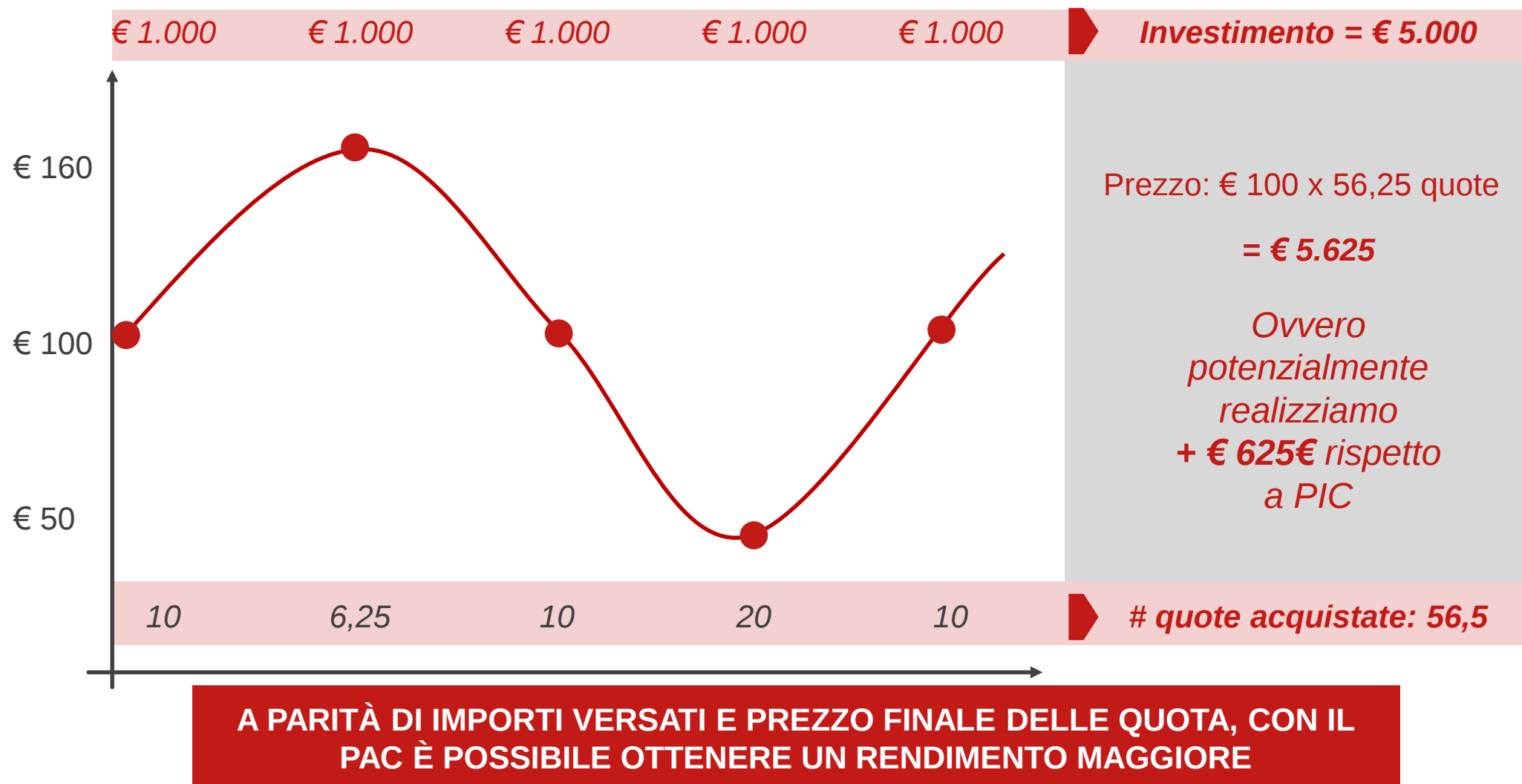
Costo medio azioni:

$$5.000/56,25 = \text{€ } 88,87$$

COSTO MEDIO AZIONI < PREZZO MEDIO AZIONI

PIANO DI ACCUMULO: PERCHÈ CONVIENE?

I VANTAGGI DALLA MEDIAZIONE DEI PREZZI, I RENDIMENTI



PIANO DI ACCUMULO: PERCHÈ CONVIENE?

I VANTAGGI DALLA MEDIAZIONE DEI PREZZI



- IN MERCATI VOLATILI, LA MEDIAZIONE DEL PREZZO RIDUCE SENSIBILMENTE I RISCHI DI MARKET TIMING
- SI RIDUCONO I TEMPI DI RECUPERO DA PERIODI DI STORNO DI MERCATI