



#SdR 2024 – Educational Corner

# Crescita a PAC

**Gianluca Maranesi**

Client Relationship Manager



Per investitori professionali



Come nascono i PAC?

«Dollar-cost averaging significa semplicemente investire in azioni ordinarie lo stesso numero di dollari ogni mese o ogni trimestre»

---

**Benjamin Graham**, *The Intelligent Investor* (1949)

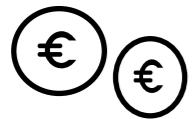
Economista e Professore presso la Columbia Business School



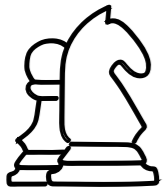
# PAC vs PIC

## PAC

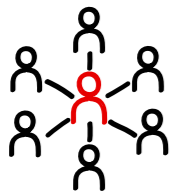
### Piani di Accumulo di Capitale



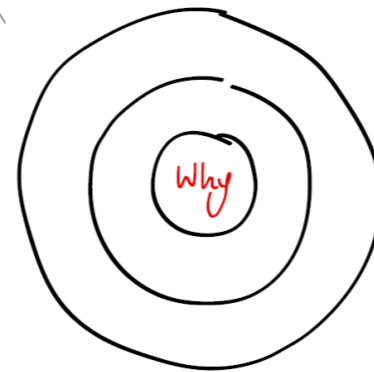
Investimento dilazionato nel tempo



Un metodo contro l'emotività

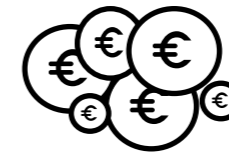


Una strategia per mitigare il market timing



## PIC

### Piano di Investimento di Capitale



Investimento in un'unica soluzione



Liquidità da investire nell'immediato

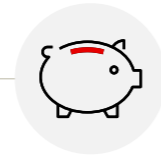


Maggiore oscillazione del capitale

# È più semplice, quando hai un piano

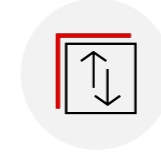
## Risparmio

L'investimento graduale permette di costruire un capitale nel tempo. Una questione di metodo: una volta attivo il PAC investe regolarmente e in modo automatico, riduce i rischi legati all'emotività.



## Flessibilità

Somme investibili e periodicità dei versamenti sono modulari a seconda delle esigenze e degli obiettivi.



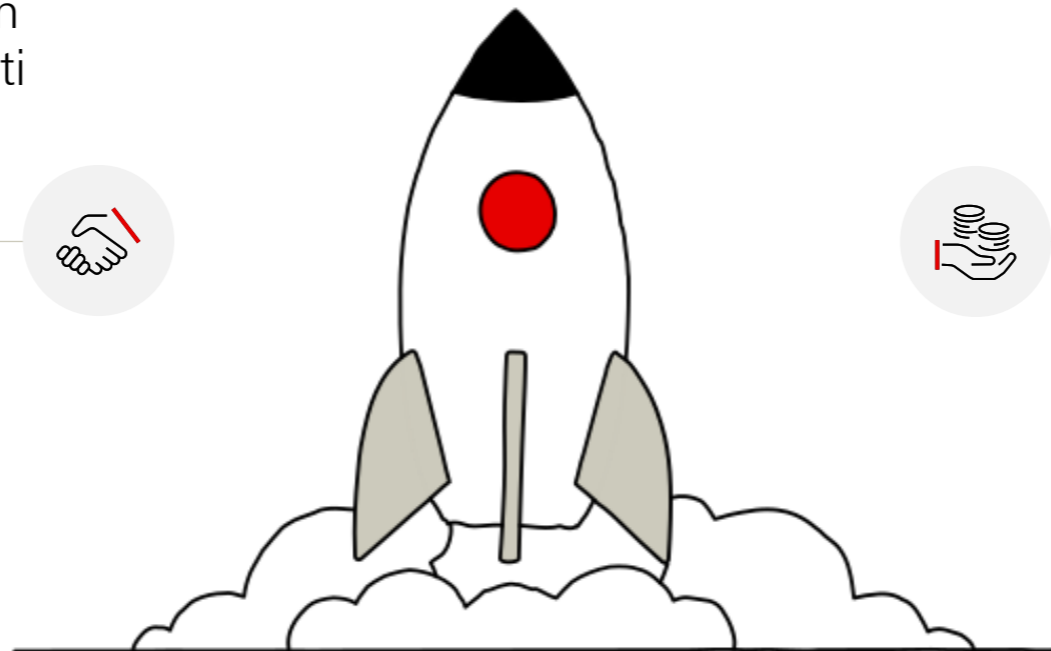
## Riduzione del rischio

Investimenti dilazionati nel tempo permettono tendenzialmente di ridurre i rischi delle oscillazioni dei mercati sul patrimonio, trasformandole in opportunità.



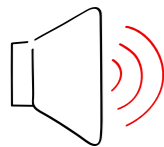
## Disponibilità

Il capitale maturato è a disposizione in qualsiasi momento.



# L'importanza del metodo per gestire l'emotività

// In meno di 20 anni, 3 premi Nobel per l'economia sono stati assegnati per studi sull'emotività e il comportamento irrazionale degli investitori. //



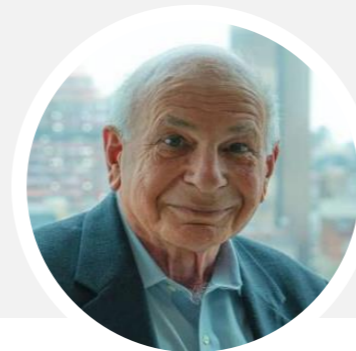
Gli attori economici non sono razionali, ma tendono a compiere scelte dettate dall'emotività, spesso controproducenti.

Per un investitore, **metodo** e **lungimiranza** sono potenti alleati per implementare una strategia di investimento potenzialmente di successo.

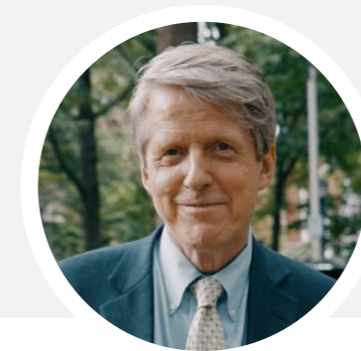
Il **PAC** ha entrambi questi elementi: è metodico, perché costante e automatico, e ha un orizzonte di lungo periodo, che lo rendono una strategia in grado di gestire il rischio dell'emotività.

## UBS Nobel Perspectives

I tre **padri fondatori della finanza comportamentale** sono parte, insieme ad altri 50 premi Nobel per l'economia, del progetto UBS Nobel Perspectives.



**Daniel Kahneman**  
Premio Nobel per l'Economia  
2002



**Robert J. Shiller**  
Premio Nobel per l'Economia  
2013



**Richard H. Thaler**  
Premio Nobel per l'Economia  
2017





Dove c'è una decisione,  
un giudizio, una  
previsione, lì si trova il  
*rumore*

Daniel Kahneman

Nobel Laureate in  
Economic Sciences  
2002



Processi di selezione



Diagnosi mediche



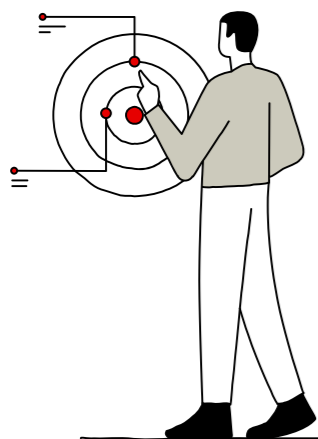
Per investitori professionali



Sentenze di giudizio



# I principali vantaggi del PAC



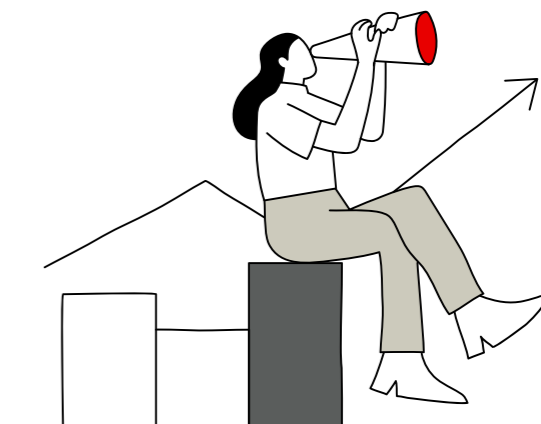
Ridotta volatilità



Non serve market timing!



A piccoli passi

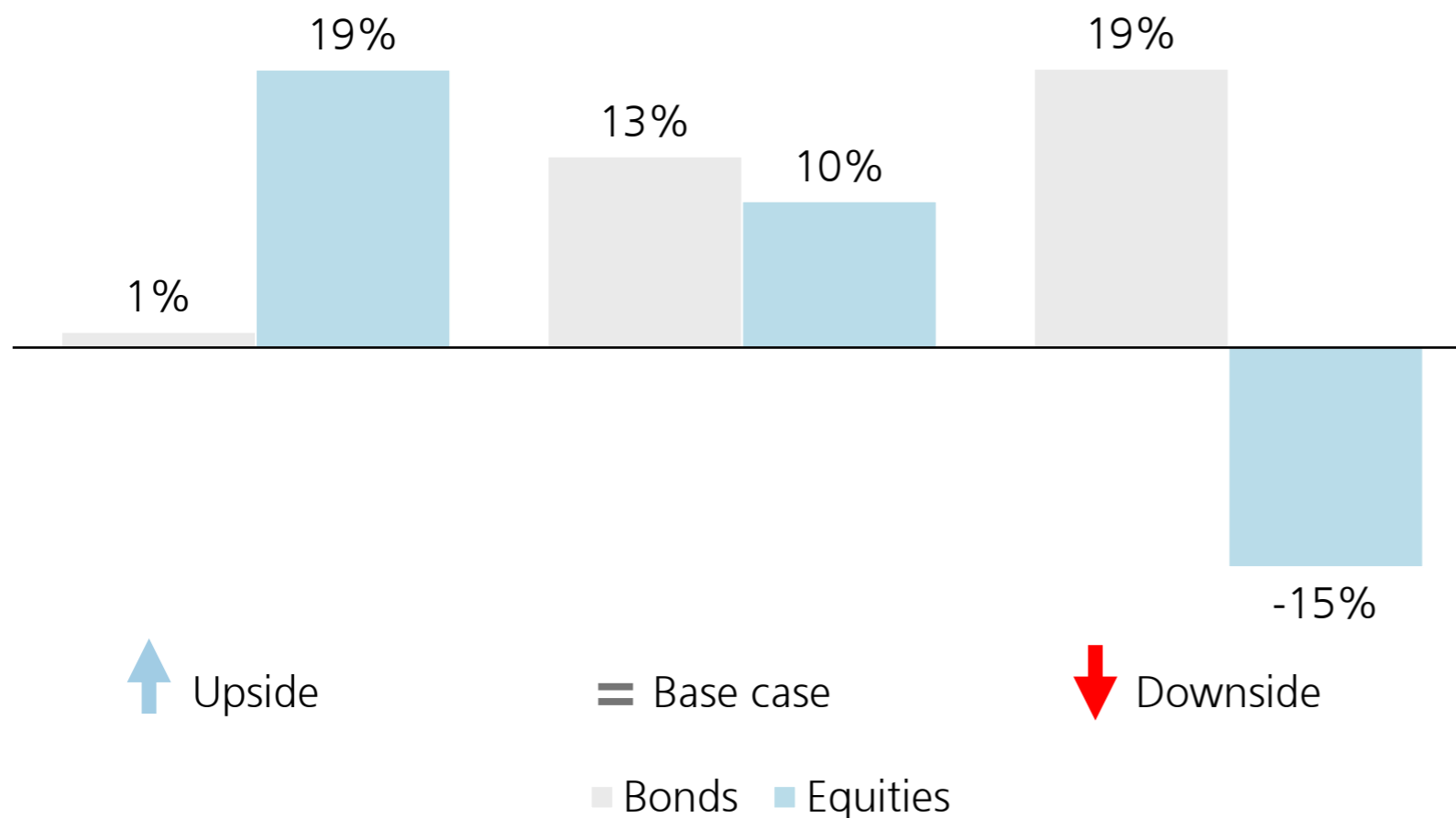


Abitudine al risparmio

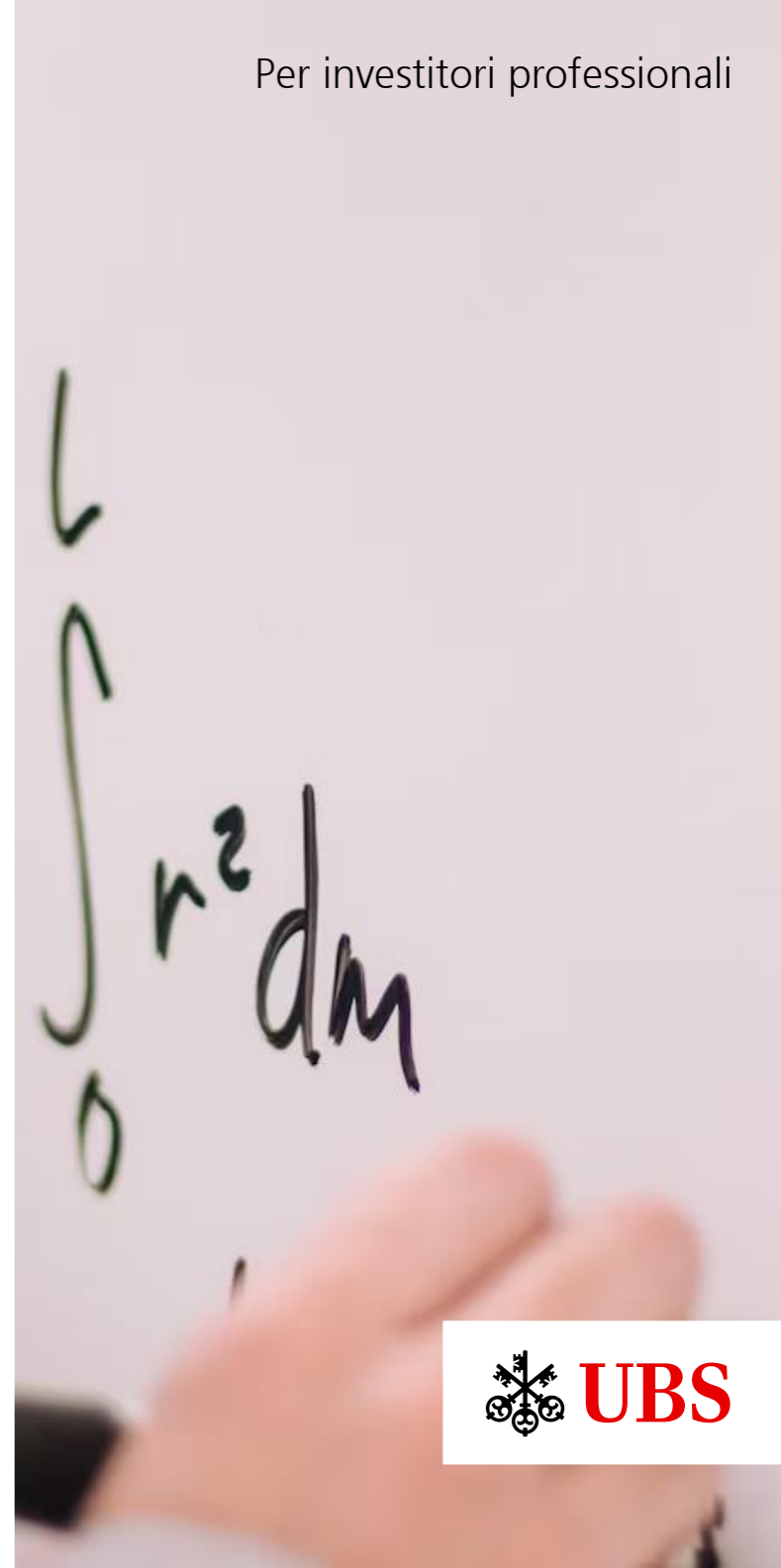
# La diversificazione rimane la chiave di volta

Il ritorno delle decorrelazioni porta nuovamente al centro il ruolo della diversificazione

## Rendimenti totali attesi per azioni e obbligazioni a giugno 2024\*



Fonte: UBS Asset Management, Bloomberg. Dati a fine dicembre 2023. **Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto. Questo non costituisce una garanzia da parte di UBS AM. (\*)**: Rendimenti totali stimati dai titoli di Stato US a 10 anni e dell'azionario globale (MSCI ACWI). Nessuna raccomandazione di acquisto/vendita di titoli.



# Esempio di investimento di PAC

## In numbers

1000€

Investimento mensile

96

Mesi

97.000€

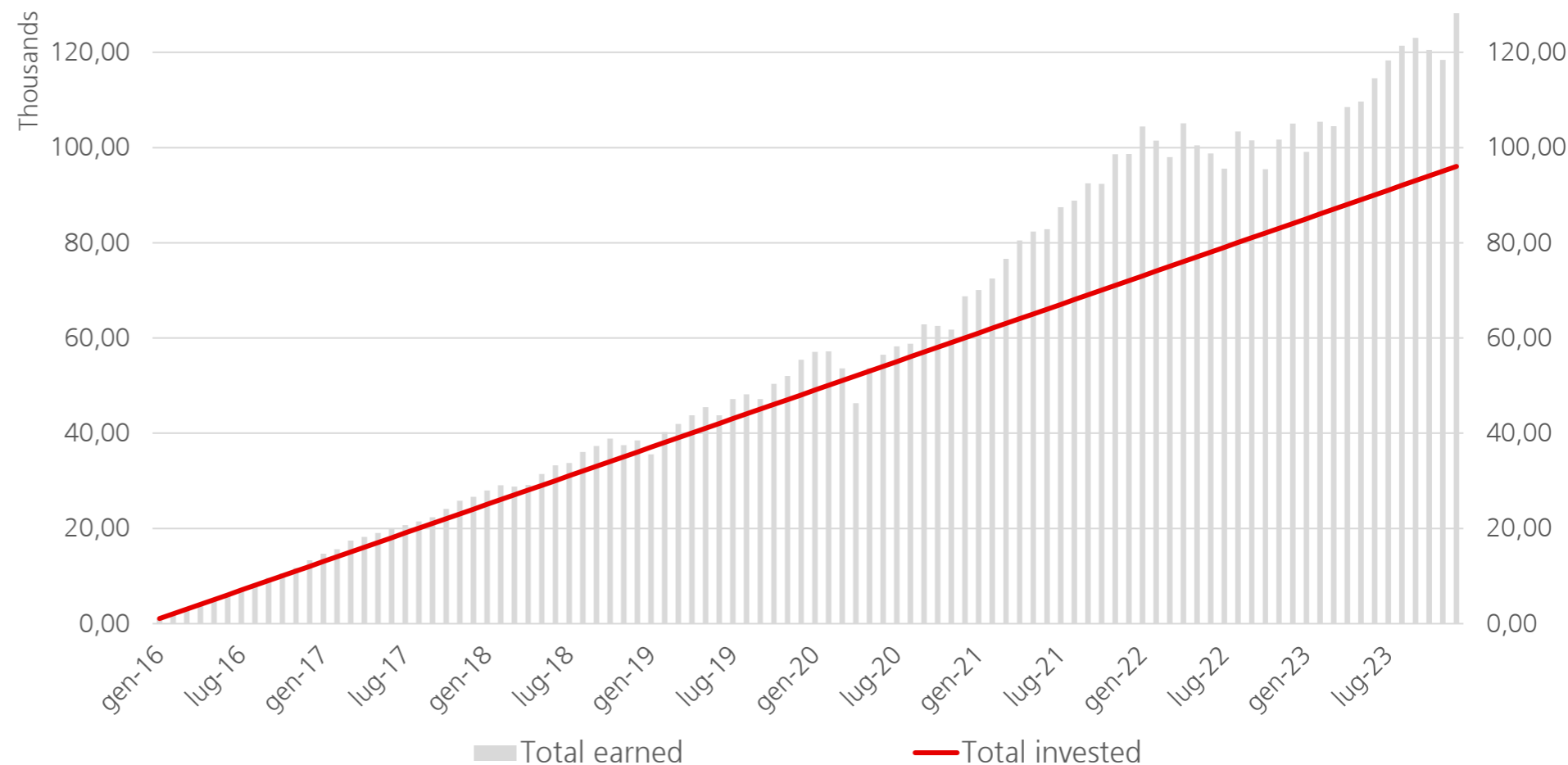
Investimento totale

131.528€

Totale post investimento

+35.9%

Total return



### Assunzioni:

- Fondo gestito passivamente che riproduce l'indice MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Total Return Net sottostante al PAC per la simulazione: UBS ETF (LU) MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (LU0629459743).
- Le ipotesi di ritorno sono basate sui risultati passati del Fondo. I risultati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



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

---

**Kenneth Walden**

Associate Professor of Philosophy, Dartmouth University



# Disclaimer

## A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Solo per clienti professionali.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento contenente le informazioni chiave. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance calcolata tiene conto di tutti i costi a livello di fondo (costi correnti). I costi una tantum di ingresso o di uscita, i quali avrebbero un impatto negativo sulla performance, non sono presi in considerazione. Quando i costi totali o una parte di essi deve essere versata in una valuta diversa dalla vostra di riferimento, questi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio.

Commissioni e costi incidono negativamente sull'investimento e sui rendimenti attesi.

Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.

Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi. Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet: [ubs.com/funds](https://ubs.com/funds).

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo [ubs.com/am-glossary](https://ubs.com/am-glossary)

© UBS 2024. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.