



Portafoglio di Lungo Termine (PAC ETF/BONDS)

Lo trovate all'interno della vostra area riservata su [Investire.Club](https://investire.club).

Se siete appena entrati nel Club, potrebbe accadere che i prezzi di alcune posizioni del Portafoglio di lungo termine PAC ETF/BONDS siano variati talmente tanto dal momento di apertura delle posizioni, che vi potreste che vi potreste chiedere se sia imprudente replicarle in ritardo.

A differenza del Portafoglio Trader, le posizioni vengono tenute per lungo tempo ed incrementate ogni anno proprio per la natura del PAC (piano di accumulo), pertanto coloro che hanno un orizzonte temporale di investimento superiore ai 5 anni, possono replicarle senza timore a patto di poter aggiungere capitale ogni anno per mitigare gli effetti di eventuali storni dei mercati.

NOTE IMPORTANTI:

1. Lorenzo considera il Portafoglio ETF/BONDS una strategia con profilo di rischio BASSO.
2. I link dei vari portafogli vengono cambiati almeno una volta l'anno per filtrare chi non ha rinnovato l'abbonamento a Investire.Club. Ogni volta che verranno modificati, vi avviseremo tramite Telegram.
3. A volte può capitare che alcuni dati di un portafoglio non vengono visualizzati ed al loro posto viene visualizzato N/A. In tal caso se il problema fosse temporaneo, si dovrebbe risolvere da solo, altrimenti quando ad esempio Google Finance cambia alcuni parametri, dovremo intervenire manualmente e correggere l'errore.
4. Il Portafoglio PAC ETF/BONDS richiede poca attenzione da parte di chi lo segue, in quanto ci sono pochi o addirittura nessun movimento per molti mesi. I codici ISIN degli ETF e dei Bonds presenti in portafoglio li potete trovare nella colonna all'estrema destra del portafoglio stesso.

Investire.Club

S&P 500: 1926-2015

Orizzonte temporale	Probabilità di guadagno	Probabilità di perdita
Giornaliero	54%	46%
Trimestrale	68%	32%
1 anno	74%	26%
5 anni	86%	14%
10 anni	94%	6%
20 anni	100%	0%

Source: Returns 2.0

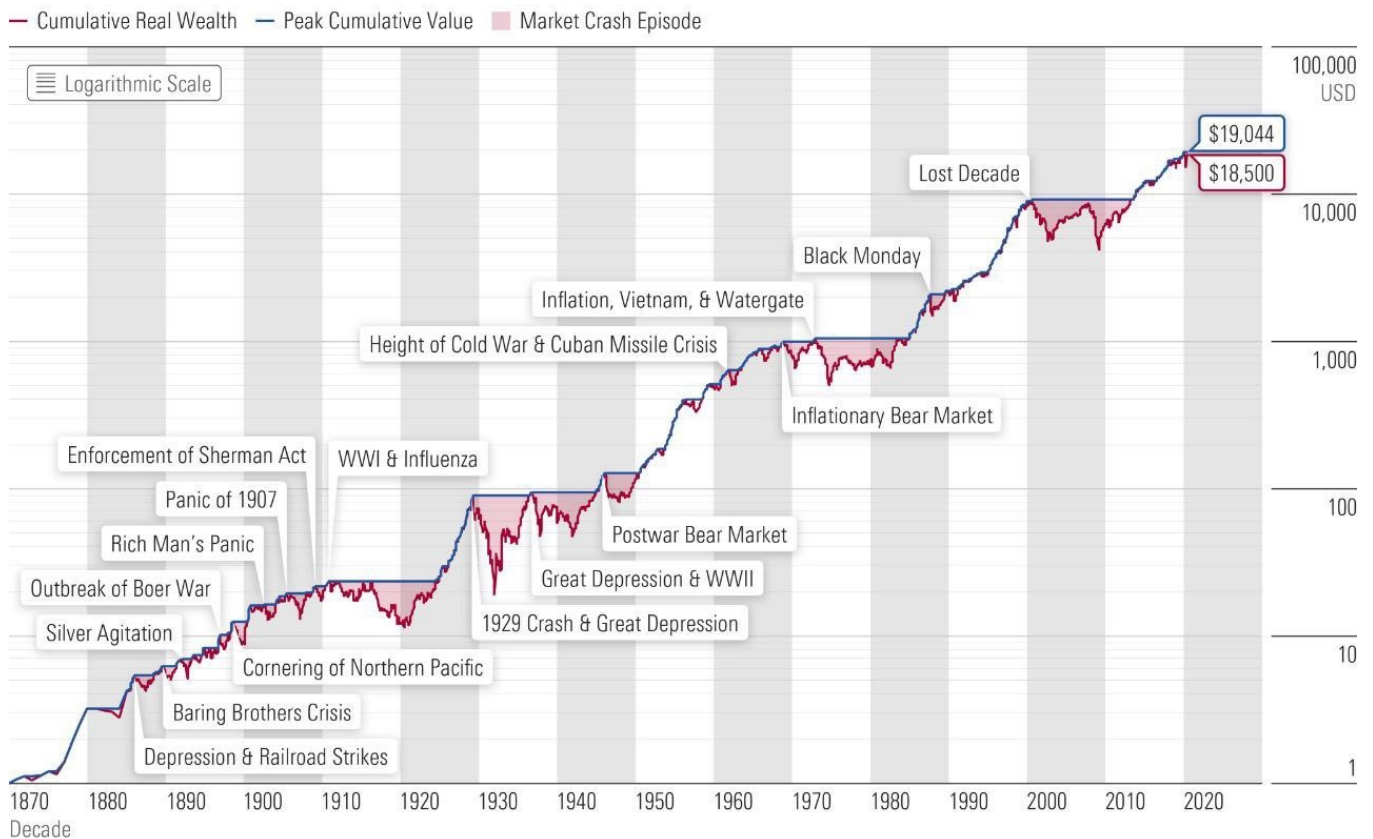




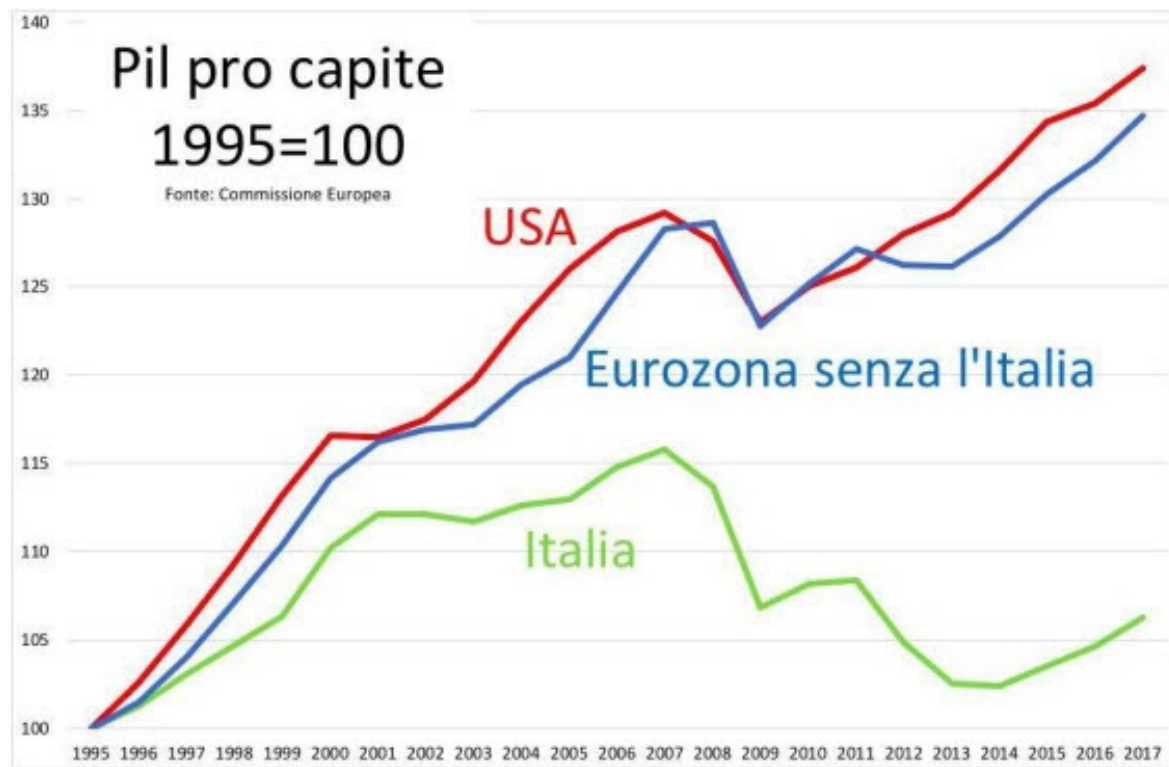
Storicamente, anche se avevate investito nell'indice S&P 500 nei peggiori periodi della storia come prima di una recessione, non avreste mai dovuto attendere più di 20 anni per tornare in guadagno. Se poi facevate un PAC (piano di accumulo) il tempo per tornare in guadagno poteva ridursi anche a meno di 5 anni. Se invece foste riusciti ad evitare i periodi peggiori, avreste potuto guadagnare molto bene entro pochi mesi.

Nonostante guerre mondiali, pandemie, disastri naturali ed economici, i mercati sul lungo termine salgono sempre e quindi una delle strategie migliori è iniziare un piano di accumulo il prima possibile. Nell'**immagine sottostante**, si può vedere la crescita di valore, aggiustata al netto dell'inflazione, di un singolo dollaro investito tra il 1870 ed il 2020.

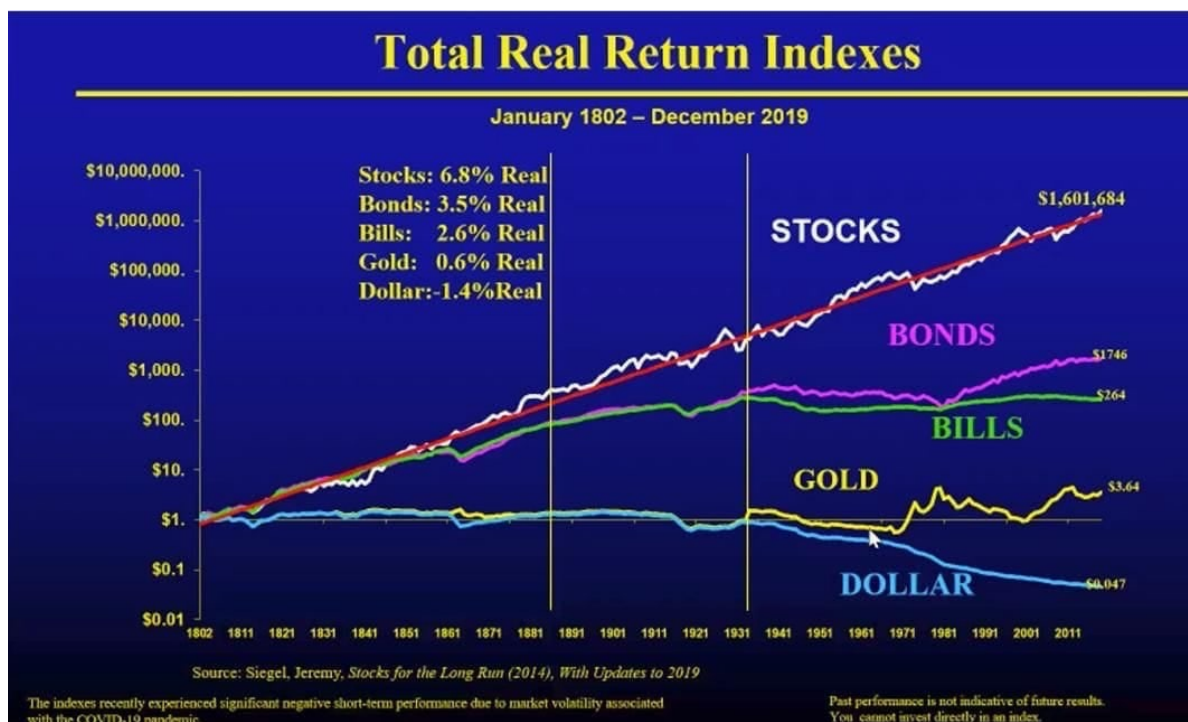
Market Crash Timeline: Growth of \$1 and the U.S. Stock Market's Real Peak Values



Data as of Jun 30, 2020. Sources: Kaplan et al. (2009); Ibbotson (2020); Morningstar Direct; Goetzmann, Ibbotson, and Peng (2000); Pierce (1982); www.econ.yale.edu/~shiller/data.htm; Ibbotson Associates S&P US Large-Cap Stock Inflation Adjusted Total Return Extended Index.



Bisogna però anche riuscire ad essere obiettivi e non patriottici quando si investe. L'economia italiana negli ultimi decenni non ha tenuto il passo di crescita delle maggiori economie mondiali e dato il crescente problema demografico, è bene puntare sugli USA e sull'India.





Se non sapete cosa è un piano di accumulo...

PAC (Piano di accumulo): come, quando, dove, quanto e perché farlo...

file audio: www.investire.club/lessons/pac-piano-di-accumulo-come-quando-dove-quanto-e-perche-farlo/

Durata: 14 minuti

Data di registrazione: 19 agosto 2020

[NB: al minuto 3.30 la lista a cui si riferisce è stata rimossa e fa fede la lista all'interno del portafoglio ETF]

Fineco offre quello che ha chiamato "Piano Replay", un PAC automatico impostato secondo le vostre preferenze. Purtroppo, però la cadenza prevista è solo mensile, quindi adatta maggiormente per chi riesce a risparmiare almeno 500 euro al mese.

allegato: **Piano Replay di Fineco**, fiscalità ETF/ETC

www.investire.club/wp-content/uploads/2024/11/Piano_Replay.pdf

NOTA: SE SEGUITE PERÒ IL NOSTRO PORTAFOGLIO TRADER, NON DOVRESTE FARE IL PAC, QUINDI O L'UNO O L'ALTRO! NON MISCHIATE MAI STRATEGIE!

Il motivo di questo avvertimento risiede nel fatto che spesso chi mischia strategie si ritrova senza liquidità e quando i mercati crollano, rimane incastrato e non può fare nuovi acquisti, mentre ad esempio la strategia del Portafoglio Trader prevede acquisti scaglionati e quasi sempre una parte liquida del portafoglio.

Per replicare diverse strategie si dovrebbero replicare come se fossero portafogli (ed eventuale liquidità) totalmente separati.

Per chi non lo sapesse GDP è la sigla in inglese per PIL (Gross Domestic Product = Prodotto Interno Lordo).

Nel primo video diamo un'occhiata a cosa è successo dal 1961 al 2017 in giro per il mondo:

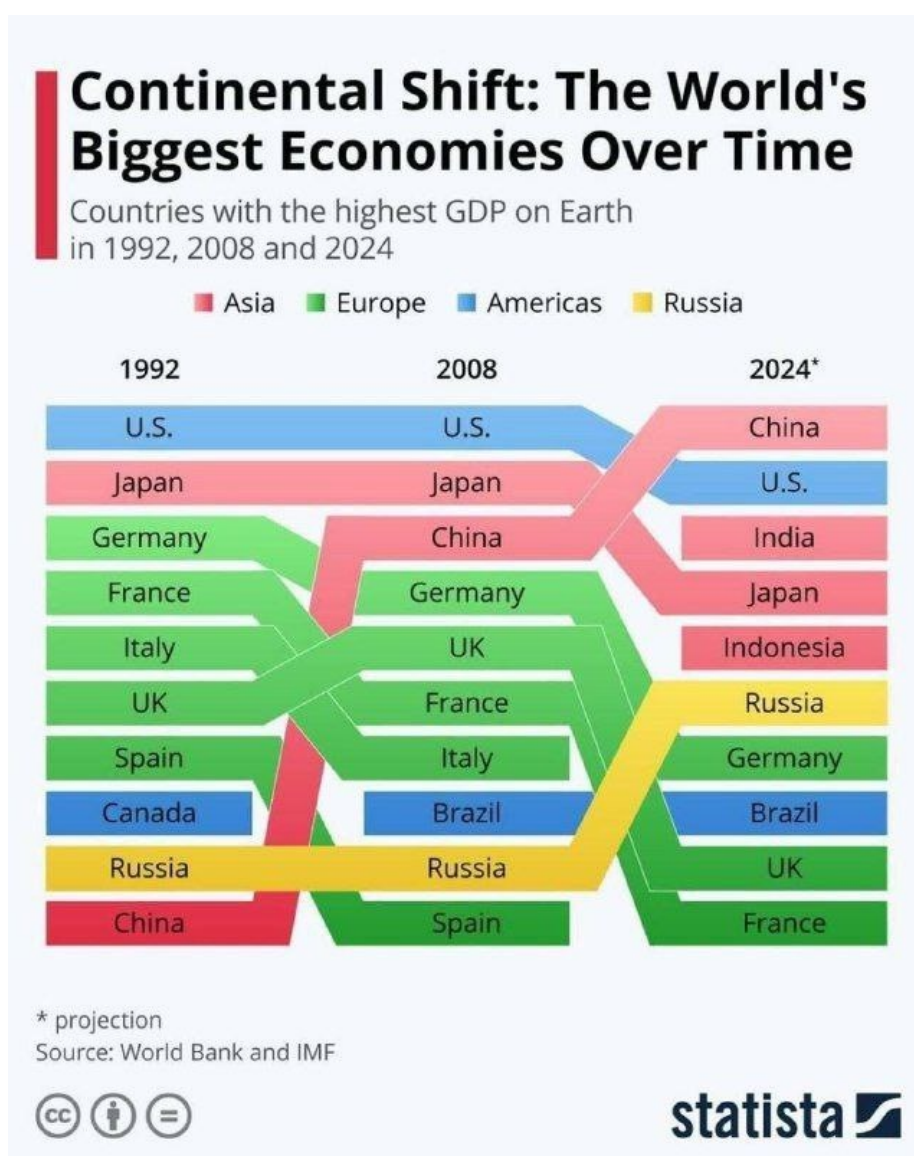
www.investire.club/lessons/prodotto-interno-lordo-per-paese-dal-1961-al-2017/

Adesso guardiamo cosa potrebbe succedere da qui al 2100 secondo i dati dell'Università di Denver in Colorado...

Future Top 10 Country Projected GDP Ranking (2018-2100)

www.investire.club/lessons/previsioni-prodotto-interno-lordo-per-paese/

Andamento confermato anche dalla previsione del rating delle economie per il 2024 a cura della Banca Mondiale e del Fondo Monetario Internazionale. L'Italia scende dalla quinta posizione nel 1992 a fuori dalla lista nel 2024.



Nella selezione degli ETF Lorenzo ha favorito le seguenti caratteristiche rispetto ad altri quotati su Borsa Italiana:

1. Valuta del fondo in USD (quasi sempre, quando i mercati crollano, il dollaro americano si rafforza, offrendo quindi una parziale protezione);
2. Replica fisica (quella sintetica, ovvero tramite l'uso di derivati, presenta alcuni rischi);
3. Accumulazione dei dividendi (se preferite invece ETF che distribuiscono le cedole ogni anno, in alcuni casi ce ne sono altri simili);
4. Ha escluso investimenti sul mercato cinese dopo i comportamenti da regime comunista del governo cinese ed i relativi rischi di nazionalizzazione delle società quotate in borsa;
5. Ha deciso di evitare grande esposizione ai mercati europei in quanto si aspetta maggiore crescita economica da USA ed India;
6. Ricordiamo inoltre che per chi è residente in Italia, se si vuole ridurre il peso fiscale, servono ETF armonizzati (che abbiano sigla UCITS).



IL PAC di questo portafoglio incrementa il capitale ogni anno, una sola volta l'anno (voi potete fare anche diversamente).

Essendo investito totalmente, avrà maggiore rischio sul breve/medio termine (1-5 anni) ma probabilmente maggiori guadagni sul lungo termine. Quindi, se avete accesso anche agli altri portafogli di Investire.club, l'invito è di scegliere il portafoglio da seguire in base al proprio orizzonte temporale ed a quando vi servirà prelevare il capitale.

IL PAC su questi ETF è più idoneo a persone che vogliono rimanere investite per almeno 10 anni incrementando ogni anno il capitale versato.



Su tale orizzonte temporale, il rischio viene classificato BASSO, mentre su periodi inferiori ai 10 anni, data l'alta componente tecnologica, classifichiamo questo portafoglio con rischio MEDIO-ALTO e non adatto quindi a chi ha paura di perdere capitale o soffre nelle fasi di storno dei mercati oppure avrà bisogno del capitale in un periodo inferiore ai 5 anni.

Le operazioni di acquisto e vendita per questo portafoglio saranno comunicate sul canale Telegram del portafoglio di lungo termine (PAC ETF/BONDS) ma saranno probabilmente meno di 10 all'anno, escludendo gli incrementi annuali su ogni posizione.

Se invece volete un portafoglio per il breve termine e più dinamico, con l'abbonamento VIP avete accesso ad altri portafogli, tra cui quello TRADER, mentre quello del "BUY & HOLD" è decisamente di lungo termine ma a differenza del Portafoglio PAC ETF/BONDS, è composto di azioni singole.

I *drawdown* fanno parte del percorso di lungo termine, non ci spaventano neanche se arrivano al 30% anzi in tal caso cerchiamo ulteriore liquidità per altri acquisti di aziende solide (o ETF) come abbiamo fatto tra marzo ed aprile del 2020.

Il PAC è per definizione un piano di accumulo, quindi chi non può aggiungere capitale con una certa regolarità (ad esempio ogni 6 o 12 mesi) non può fare un PAC.

Molto spesso le banche ed i promotori finanziari suggeriscono di farlo mensilmente ma ovviamente non tengono conto degli interessi del cliente e quasi sempre le commissioni totali diventano molto alte, per questo è molto importante valutare l'incidenza delle commissioni prima di decidere con quale frequenza aggiungere capitale. In linea di massima si dovrebbe cercare di mantenere le commissioni sotto il 2% annuale, quindi massimo 2 euro per ogni 100 euro di accumulo.

Sono purtroppo note storie di pensionati a cui il personale bancario faceva fare un PAC mensile di soli 50 euro con commissioni di 15 euro mensili. Una rapina legalizzata insomma.

Proprio per questo motivo, immaginando che la maggioranza dei membri del Club non riesce a risparmiare 1000 euro al mese da dividere in diversi ETF, il Portafoglio è stato strutturato con incrementi annuali, quindi solo 1 volta l'anno, con tutto il capitale risparmiato durante l'anno, da dividere poi proporzionalmente su ogni ETF o ETC presente in Portafoglio.

Ci è stato anche chiesto varie volte come destinare una somma importante, come ad esempio un'eredità.

Premesso che per legge purtroppo non possiamo offrire consulenza personalizzata, possiamo però fare un esempio per ridurre il rischio del fattore *timing*, ovvero comprare prima di uno storno.

Nessuno sa quando uno storno (o crollo come molti erroneamente definiscono gli storni, visto che sul lungo termine, i mercati salgono sempre), l'unica certezza è che prima o poi arriverà il prossimo.

Pertanto, ognuno di noi ha il dilemma se buttarsi a qualunque prezzo o attendere i saldi. Non esiste una risposta esatta perché nessuno conosce il futuro quindi un approccio moderato potrebbe essere una via di mezzo: dividere la somma importante in almeno 3 o 4 parti e procedere con acquisti ogni 12 mesi per ogni parte, in modo tale da non perdere completamente il treno ma allo stesso modo attenuare le perdite in caso di forte storno nei primi anni di investimento.

La decisione deve essere però sempre la vostra e ricordate sempre che sebbene le statistiche ci aiutino nelle



valutazioni, per qualunque tipo di investimento non esistono certezze sulle *performances future*. Chi dice diversamente, vi racconta balle oppure è incompetente.

Il 4 marzo 2024, per sfruttare il probabile taglio dei tassi della BCE che dovrebbe verificarsi nei mesi futuri, sono state aggiunte al Portafoglio ETF anche delle obbligazioni (Bonds) di alcuni Paesi europei con l'obiettivo di tenerli 6-12 mesi per poi ritornare ad avere un Portafoglio con soli ETF, come era stato fino al 4 marzo 2024.

Questa modifica ha creato una grossa sovrapposizione con il Portafoglio Trader, ma alla fine l'obiettivo è guadagnare il più possibile con il meno rischio possibile e l'opinione di Lorenzo è che per il 2024, i mercati azionari hanno già tirato troppo la corda, quindi un ribilanciamento tra ETF azionari ed obbligazioni governative potrebbe generare una sovraperformance interessante senza troppi rischi. In ogni caso, le posizioni sui bonds nel Portafoglio Trader sono destinate a durare meno tempo rispetto a quelle del Portafoglio ETF/Bonds (PAC).

Ricordiamo inoltre che gli ordini sui Bonds per questo Portafoglio sono da considerarsi al valore reale e non nominale, quindi se ad esempio avete un capitale da 100k e quindi volete replicare fedelmente questa strategia, 20 mila euro sul BTP 72 con un prezzo di 60 significherebbe un acquisto di 33333 euro nominali, ma considerando che i contratti di questo BTP variano di 1000 in 1000, si potrebbe inserire un ordine di 33000 euro che dovrebbe costarvi meno di 20000 euro.

Giusto per fare un paio di altri esempi per il BTP chi volesse replicare dovrebbe acquistare:

16000 pezzi se ha un capitale totale di 50 mila euro

10000 pezzi se ha un capitale totale di 30 mila euro

8000 pezzi se ha un capitale totale di 25 mila euro