

PAC

Pianifica il
tuo futuro

Comunicazione di marketing



FidelityTM
INTERNATIONAL

Prima dell'adesione leggere attentamente il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i quali sono stati debitamente pubblicati in lingua italiana e depositati presso la Consob e sono disponibili presso i soggetti collocatori, nonché sul sito www.fidelity-italia.it.

Investi sul futuro con Fidelity

Gli italiani e il risparmio

Le famiglie italiane hanno accumulato nel tempo ingenti risorse fino ad arrivare a quasi 5.000 miliardi di euro di patrimonio investito in attività finanziarie¹. Analizzando l'evoluzione della ricchezza nel tempo, si nota che negli ultimi anni la sua composizione è cambiata a netto favore della liquidità.

Oggi la parte più liquida dei risparmi rappresenta circa 1/3 delle attività finanziarie delle famiglie italiane e supera in valore assoluto addirittura il PIL della Spagna².

Molti italiani hanno quindi scelto di risparmiare, cioè di non spendere in consumi, senza però canalizzare il risparmio verso soluzioni di investimento magari meno liquide ma che potrebbero generare ritorni più interessanti nel medio/lungo periodo.

¹Fonte: Conti Finanziari, Banca d'Italia, al 30 giugno 2021.

²Fonte: Fondo Monetario Internazionale, ottobre 2021.

³Investire con lo specchio retrovisore" indica l'attitudine a considerare il futuro prevedibile in quanto semplice ripetizione di una serie di eventi passati. L'evidenza empirica suggerisce che il dolore della perdita è in media circa due volte più intenso rispetto alla gioia derivante dal guadagno della stessa somma ("avversione alle perdite"). Seguire il comportamento collettivo del gruppo, ritenuto più sicuro ("effetto gregge").

Le sfide

Cosa rende così difficile investire "bene", ovvero in modo consapevole e con un orientamento di lungo periodo?

- **Disponibilità finanziarie contenute**, che fanno scartare gli investimenti perché ritenuti insostenibili economicamente o non accessibili a tutti.
- **La volatilità dei mercati**, cioè la tendenza dei prezzi delle attività finanziarie a oscillare intorno al loro valore medio. Se il mercato si comportasse in modo regolare sarebbe più facile capire il momento opportuno per investire.
- **L'emozione**, come dimostra la finanza comportamentale, può portare a scelte irrazionali quali: investire "con lo specchio retrovisore", "avversione alle perdite" ed "effetto gregge"³.
- Tentazione di fare **market timing**, ovvero cercare di prevedere i movimenti futuri dei mercati nel tentativo di entrare e uscire nel "momento giusto", correndo il rischio di acquistare quando i prezzi sono più alti e di vendere quando il mercato scende.
- **La poca confidenza con i mercati finanziari** e con gli strumenti di investimento che rende difficile mettere a punto una pianificazione di tipo finanziario.





Una possibile soluzione: i PAC

I PAC (Piani di Accumulo) sono un modo per sottoscrivere un prodotto finanziario aderendo a piani di risparmio, che consentono di ripartire l'investimento su più versamenti successivi, e costituiscono una valida alternativa per passare da investitore "per caso" a investitore consapevole.

■ Accessibile a tutti. Subito!

Per attivare un PAC non servono grosse **disponibilità finanziarie**. Puoi iniziare subito versando una piccola somma su base regolare (mensile o trimestrale) e con il passare degli anni potresti essere in grado di incrementare l'importo da investire, dando una marcia in più ai tuoi risparmi. A prescindere dalle dimensioni dell'investimento, la **regolarità dei risparmi** ha il potenziale di generare rendimenti migliori nel lungo termine.

■ Il tempo: il migliore alleato

Con i PAC è importante non perdere mai di vista la ragione per cui si investe e operare in un'ottica di lungo termine. Il tempo, infatti, può essere tuo amico perché aiuta a rendere possibile un obiettivo e a gestire la **volatilità dell'investimento**, riducendo l'impatto emotivo di un eventuale andamento negativo dei mercati finanziari. La nostra ricerca evidenzia che su base storica tanto maggiore è la durata degli investimenti, tanto minore è la probabilità di registrare perdite, mentre aumenta la possibilità di ottenere profitto (vedi "Esempio di investimento a lungo termine").

■ Questione di metodo

Attraverso i PAC non corri il rischio di dimenticarti di investire perché questo avviene automaticamente e in modo regolare una volta aperto il piano. E tutto ciò **riducendo al minimo** l'impatto di scelte di investimento irrazionali guidate dall'**emotività**.

■ L'importanza della mediazione

Quando si comprano abiti, mobili o qualunque altra cosa, si cerca sempre il prezzo più conveniente, in modo da poter **acquistare di più e meglio**. Lo stesso principio vale anche per gli investimenti. Con i PAC, a seconda della data in cui investi, comprerai più quote del fondo nelle fasi di ribasso e meno quote nella fase di rialzo. In questo modo l'acquisto delle quote avverrà ad un prezzo medio (c.d. "mediazione del costo di entrata") consentendoti un'esperienza di investimento più tranquilla ed evitando i rischi legati al market timing (vedi "Esempio di mediazione del costo di entrata con i PAC").

■ La conoscenza dei mercati finanziari

Con l'aiuto del tuo consulente, puoi trovare un PAC in grado di adattarsi al tuo budget e ai tuoi obiettivi. Inoltre, puoi aumentare la **diversificazione** del portafoglio investendo in categorie e classi di investimento differenti mediante l'attivazione di vari investimenti programmati.

Ogni investimento comporta dei rischi. Il valore degli investimenti può diminuire o aumentare e un investitore può anche non riottenere la somma investita.

Le domande più frequenti sui PAC

Quando è il momento di avviare un PAC?

Un vecchio adagio pubblicitario recitava "ogni momento è quello giusto!". Con i PAC è proprio così: è possibile iniziare già con piccole somme (rata mensile di 100 Euro).

Cosa succede se cambiano i miei obiettivi di investimento?

I PAC possono offrire diverse possibilità, come: variare la frequenza delle rate a parità del valore complessivo del PAC, effettuare versamenti aggiuntivi che riducono la vita residua del piano purché per ammontari multipli di una rata unitaria, o variare il fondo oggetto del PAC (a seconda del collocatore).

Cosa fare in caso di imprevisti o sopraggiunte necessità finanziarie?

Niente paura, potrai interrompere i versamenti e chiudere il piano senza incorrere in commissioni di uscita.

Come si comporta il PAC nei momenti di volatilità dei mercati?

Grazie alla mediazione del costo di acquisto delle quote, il PAC generalmente consente una migliore gestione della volatilità nel medio/lungo termine.

Investire nei PAC quali rischi comporta?

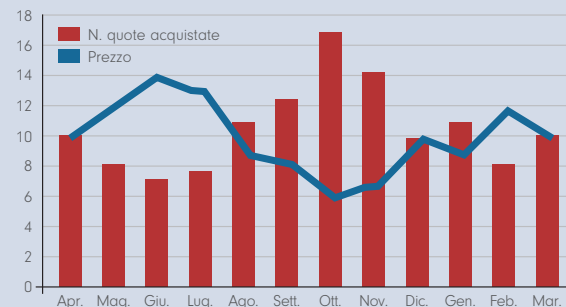
Con il PAC si investono piccole somme con cadenza periodica. Di conseguenza il prezzo di acquisto varia di volta in volta a seconda del momento di mercato e capiterà di acquistare a prezzi più o meno alti. In generale, quando i mercati sono molto positivi, e in assenza di volatilità, il PAC sottoperforma rispetto all'investimento in unica soluzione. Il PAC non elimina i rischi connessi con l'investimento nel fondo oggetto del piano. L'investitore è invitato a informarsi su tali rischi. La volatilità dell'investimento, sebbene gestita, non viene eliminata.

Controlla con la tua banca o il tuo consulente la disponibilità dei servizi illustrati e l'eventuale impatto sui costi.

Esempio di mediazione del costo di entrata con i PAC

A inizio aprile, due risparmiatori decidono di investire la stessa somma, pari a 1.200€, nel corso di 1 anno. Uno dei due investe tutta la somma in un'unica soluzione, mentre il secondo suddivide l'investimento in 12 rate mensili di 100€ ciascuna. Nell'ipotesi che il prezzo iniziale e finale siano esattamente gli stessi, dopo 12 mesi il primo investitore avrà mantenuto inalterato il valore dell'investimento. Il secondo investitore invece, grazie al saliscendi del prezzo delle quote nel corso dell'anno, avrà acquistato alla fine del periodo un numero di quote superiore di circa il 6%.

I risultati sarebbero diversi nel caso di scenari di prezzo alternativi o altre date di investimento.



	Prezzo Quota*	Importo versato	Numero Quote
Aprile	10 €	100 €	10
Maggio	12 €	100 €	8.33
Giugno	14 €	100 €	7.14
Luglio	13 €	100 €	7.69
Agosto	9 €	100 €	11.1
Settembre	8 €	100 €	12.5
Ottobre	6 €	100 €	16.7
Novembre	7 €	100 €	14.3
Dicembre	10 €	100 €	10
Gennaio	9 €	100 €	11.1
Febbraio	12 €	100 €	8.33
Marzo	10 €	100 €	10
TOTALE		1.200 €	127.19

Questo esempio si basa su numeri presunti ed ha unicamente scopo esemplificativo.

*Il prezzo della quota varia in base alla data in cui viene versata la rata mensile definita in fase di sottoscrizione dell'investimento, e varia da piano a piano, sulla base delle esigenze del singolo investitore.

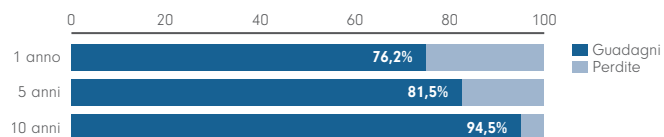
Perché investire a lungo termine

- **Il tempo è la chiave del successo.** È bene prepararsi a una prospettiva di lungo termine, almeno cinque o, meglio ancora, dieci anni. Così l'investimento ha una migliore possibilità di crescere, rinforzarsi e contrastare un'eventuale caduta del mercato. I mercati finanziari possono subire anche forti fluttuazioni, ma nel lungo periodo la tendenza, come mostrano i dati storici, è decisamente orientata alla crescita. Il tempo può essere tuo amico perché aiuta a rendere possibile un obiettivo, riduce la volatilità dell'investimento e l'impatto emotivo di un eventuale andamento negativo dei mercati.
- **Rimanere investiti.** I ribassi sono una caratteristica naturale dei mercati finanziari. Durante queste fasi, in cui è possibile che le emozioni abbiano la meglio sulla razionalità, è bene restare concentrati sugli obiettivi di lungo termine.
- **No al market timing.** Resisti alla tentazione di modificare il tuo portafoglio in risposta ai movimenti temporanei del mercato. Il market timing funziona molto raramente nella pratica, e quasi sempre preclude agli investitori a eventuali guadagni. La regola d'oro è lasciare agli investimenti il tempo sufficiente per realizzare il proprio potenziale.

- **Investi su base regolare.** Investire i risparmi su base periodica ha il potenziale di generare rendimenti interessanti nel lungo termine. Puoi iniziare già da piccole somme e potrai beneficiare dell'effetto "capitalizzazione", quando anche l'interesse o il reddito sul tuo capitale iniziale cominceranno a fruttare e a crescere.

Esempio di investimento a lungo termine

La tabella mostra come, allungando l'orizzonte temporale, storicamente sia diminuita la percentuale di periodi con performance negative. Nel concreto, sulla base di dati storici di mercato, se avessi detenuto azioni globali (indice MSCI World) per 1 anno avresti subito una perdita in quasi il 25% dei casi. Se invece avessi investito per 10 anni avresti subito perdite circa il 5% dei casi. Avere il tempo al tuo fianco può funzionare davvero!



Fonte: Fidelity su dati Datastream dal 31.12.91 al 31.12.21, indice azionario globale MSCI World su base bid-bid con reinvestimento del reddito netto. Simulazioni storiche su base mensile.



I vantaggi di investire con Fidelity

SPECIALIZZAZIONE

Fidelity è una società indipendente e si occupa solo ed esclusivamente di gestione di fondi di investimento.

FILOSOFIA D'INVESTIMENTO

I nostri professionisti selezionano gli investimenti in base al loro reale valore e potenziale di crescita.

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Grazie all'approccio "stock-picking" che consente una accurata selezione dei titoli, siamo in grado di proporre una gamma di fondi innovativa e di qualità.

INTERNAZIONALITÀ

Offriamo ai nostri investitori una solida conoscenza dei mercati locali, grazie a una presenza ramificata in tutto il mondo.

RICERCA PROPRIETARIA

Fidelity basa la selezione dei titoli che formano il portafoglio dei suoi fondi di investimento su un processo di analisi e ricerca esclusivo che copre gran parte della capitalizzazione mondiale.

www.fidelity-italia.it



Scansiona per accedere alla sezione del sito dedicata ai PAC



AVVERTENZA: prima dell'adesione leggere attentamente il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i quali sono stati debitamente pubblicati, in lingua italiana, presso la Consob e sono disponibili presso i soggetti collocatori, nonché sul sito www.fidelity-italia.it. Se non altrimenti specificato, i commenti sono quelli di Fidelity.

Queste informazioni non devono essere riprodotte o circolarizzate senza autorizzazione preventiva. Fidelity fornisce esclusivamente informazioni sui suoi prodotti e non offre consulenza sugli investimenti basata su circostanze individuali, salvi i casi in cui ciò stato specificamente concordato da una società autorizzata in una comunicazione formale con il cliente. Fidelity International si riferisce al gruppo di società che compone l'organizzazione globale di gestione di investimenti che fornisce informazioni su prodotti e servizi in determinate giurisdizioni, ad eccezione dell'America settentrionale. Questa comunicazione non è diretta e non deve essere diretta a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in paesi dove i fondi non sono autorizzati alla distribuzione o dove non è richiesta alcuna autorizzazione. Salva espressa indicazione in senso contrario, tutti i prodotti sono forniti da Fidelity International e tutte le opinioni espresse sono di Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, il logo di Fidelity International e il simbolo „F” sono marchi registrati da FIL Limited. Vi invitiamo ad ottenere informazioni dettagliate prima di prendere decisioni di investimento. Tali decisioni devono basarsi sul prospetto in vigore (in inglese e italiano) e sul KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori), in italiano, disponibile gratuitamente - assieme alle relazioni annuale e semestrale - su www.fidelityinternational.com, o presso il nostro Centro Europeo di Servizi in Lussemburgo, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo. Per gli investitori / investitori potenziali le informazioni sui rispettivi diritti relativamente a reclami e controversie sono disponibili al link: www.fidelity-italia.it. Fidelity Funds „FF” è una società di investimento a capitale variabile (OICVM) di diritto lussemburghese multicomparto e con più classi di azioni. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si riserva il diritto di risolvere gli accordi in essere per la distribuzione del comparto e/o delle sue azioni ai sensi dell'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32a della Direttiva 2011/61/UE. Il preavviso di risoluzione verrà dato in Lussemburgo. Il presente materiale è pubblicato da FIL Luxembourg) S.A., autorizzata e regolamentata dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

CL22012101-2207