

# Giovanni Bombrini



## I PRINCIPI PER INVESTIRE CON SUCCESSO

---

**Credo che sia possibile avere maggiori possibilità di successo negli investimenti concentrandosi su ciò che è possibile controllare.**

# INFORMAZIONI IMPORTANTI

Bombrini Bombrini, in questo documento, fornisce esclusivamente informazioni su prodotti e servizi, ma non consulenze d'investimento riferite a circostanze individuali.

Per chiarimenti in merito alle decisioni d'investimento o all'idoneità o all'adeguatezza alle proprie esigenze dei prodotti descritti nel presente documento, si prega di rivolgersi a un consulente finanziario.

I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

# CONCENTRATEVI SU CIÒ CHE POTETE CONTROLLARE

È facile cadere nella tentazione di concentrarsi esclusivamente su mercati, dinamiche economiche, rating dei gestori o performance dei singoli fondi, trascurando i principi di base che secondo noi possono offrire le maggiori possibilità di successo.

Questi principi si basano su un'idea semplice: **concentrarsi su ciò che è possibile controllare.**



## 1. Obiettivi

**Definire obiettivi d'investimento chiari e appropriati**

Il processo di investimento inizia stabilendo obiettivi di specifici piani per ottenerli.



## 2. Bilanciamento

**Scegliere un'asset allocation adatta con fondi ampiamente diversificati**

Una solida strategia d'investimento inizia con un'asset allocation adeguata all'obiettivo prefissato. Si dovrebbe stabilire un'asset allocation partendo da ragionevoli aspettative di rischio e potenziale rendimento. Il ricorso a investimenti diversificati contribuisce a limitare l'esposizione a rischi non necessari.



## 3. Costi

**Ridurre i costi al minimo**

Non è possibile controllare i mercati, ma si può controllare quanto si paga per investire. Ogni euro pagato per costi e spese impatta direttamente sul vostro ritorno potenziale.

Diverse ricerche indicano che gli investimenti a costi contenuti tendono a far registrare una performance superiore rispetto a quelli a costi più elevati.

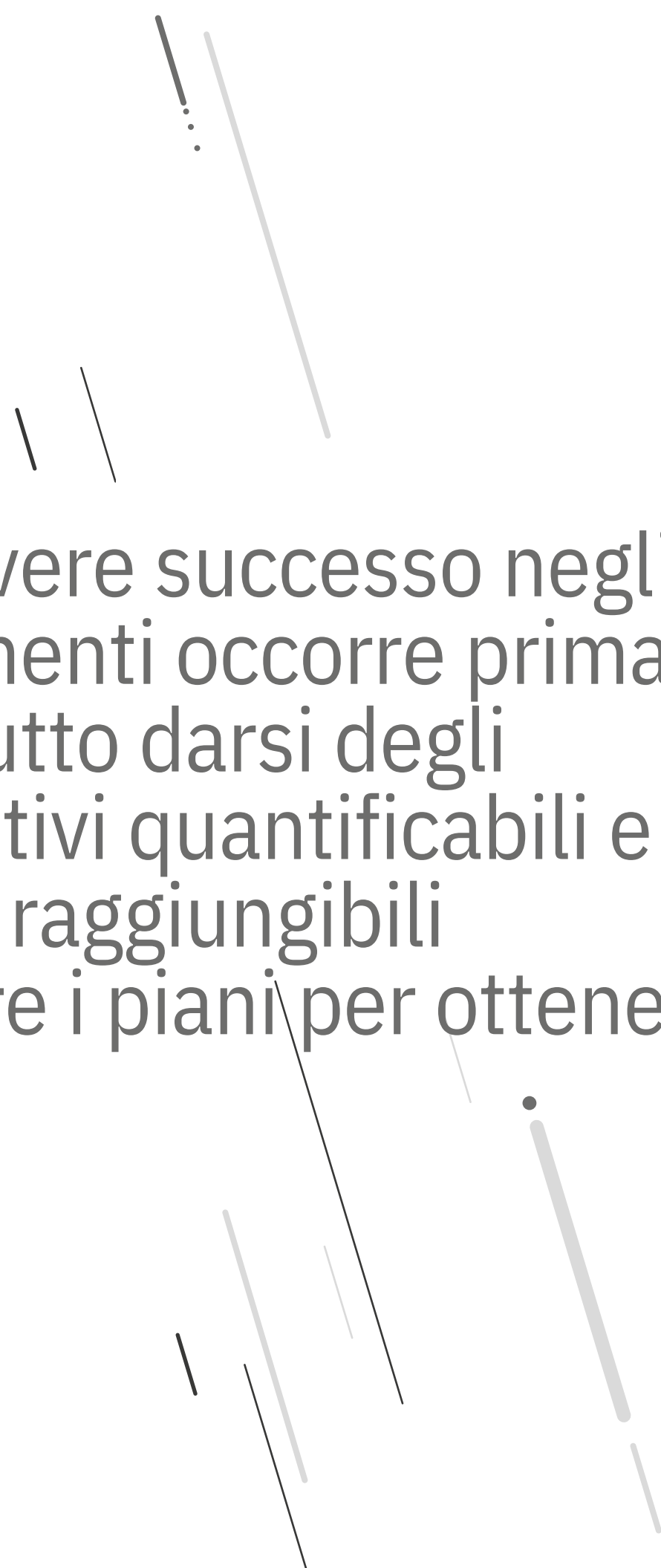


## 4. Disciplina

**Non perdere di vista gli obiettivi e darsi una disciplina di lungo periodo**

Gli investimenti comportano un risvolto emotivo che può disorientare anche gli investitori più sofisticati.

Le emozioni possono però essere controllate attraverso la disciplina e una prospettiva di lungo termine, così da restare aderenti al piano iniziale.



Per avere successo negli  
investimenti occorre prima di  
tutto darsi degli  
obiettivi quantificabili e  
raggiungibili  
e definire i piani per ottenerli.



# 1. OBIETTIVI

## Definire obiettivi d'investimento chiari e appropriati

Crediamo che un investimento di successo inizi stabilendo obiettivi d'investimento quantificabili e raggiungibili e definendo un piano per ottenerli. Restare aderenti a questo piano significa valutare i progressi su base regolare e continuativa.

### Non pianificare significa pianificare il fallimento

Gli investitori senza un piano spesso costruiscono i propri portafogli valutando singolarmente le caratteristiche di un investimento o di un fondo. Se la valutazione è positiva, aggiungono l'investimento al loro portafoglio, spesso senza considerare se sia adeguato. Errori comuni includono l'acquisto di fondi con una buona performance passata nella speranza che sia confermata, o il tentativo di indovinare massimi e minimi di mercato, entrando o uscendo dal mercato nel momento giusto. La totalità ricerche dimostrano che ciò è incredibilmente difficile anche per gli investitori professionali.

### Concentrati sugli obiettivi

Investire nei fondi con i migliori ritorni o tentare di indovinare il momento giusto di ingresso sui mercati può tradursi in un portafoglio che contiene più rischi di quanto tu sia disposto ad assumerti, o in un portafoglio con poche possibilità di raggiungere i tuoi obiettivi di investimento. È possibile evitare questo errore lavorando sulla tua situazione attuale e fissando obiettivi ragionevoli, insieme a un piano di investimenti basato sulle tue specifiche esigenze.

Qui di seguito sono elencati alcuni degli elementi che un simile piano potrebbe includere.

Elemento	Definizione
<b>Obiettivo</b>	Quanto occorre investire per raggiungere un obiettivo, ad esempio il pensionamento
<b>Orizzonte Temporale</b>	Il numero di anni che ti separano dall'obiettivo
<b>Profilo di rischio</b>	Il livello di rischio che si è disposti ad assumersi per raggiungere gli obiettivi
<b>Percentuale di risparmio</b>	Quanto potete investire all'inizio e regolarmente in seguito
<b>Investimenti diversificati</b>	L'ampio mix di tipi di investimento che utilizzerete per raggiungere il vostro obiettivo. Gli investitori professionali lo chiamano "asset allocation"
<b>Monitoraggio</b>	Il modo in cui il vostro portafoglio sarà monitorato e modificato per mantenerlo aderente ai propri obiettivi di asset allocation

# LE AZIONI SONO QUOTE DI SOCIETÀ QUOTATE.

Sono negoziate in borsa e il loro prezzo può essere volatile su base giornaliera. Storicamente, tuttavia, le azioni hanno offerto le migliori opportunità di crescita a lungo termine.

Le obbligazioni, invece, rappresentano l'impegno di un governo o di una società a pagare interessi in un determinato periodo e a rimborsare la somma investita a fine periodo.

La percentuale di ritorno a lungo termine delle obbligazioni tende a essere inferiore rispetto a quella delle azioni, ma i prezzi e i rendimenti sono tendenzialmente più stabili.

# 2. EQUILIBRIO

## Scegliere un'asset allocation adeguata con fondi ampiamente diversificati

Ovviamente, non è possibile realizzare guadagni senza correre rischi. Questo vale sia per gli investimenti sia per qualsiasi altra cosa nella vita. Non è possibile controllare ciò che accade sui mercati, ma comprendere i modelli storici delle azioni e delle obbligazioni può aiutarti a gestire il rischio nel tuo portafoglio e a scegliere il corretto bilanciamento dei tuoi investimenti.

### Scegliere il giusto bilanciamento

**Raggiungere obiettivi finanziari a lungo termine significa accettare un compromesso tra rischio e ritorni** e valutare le caratteristiche storiche dei diversi tipi di investimento.

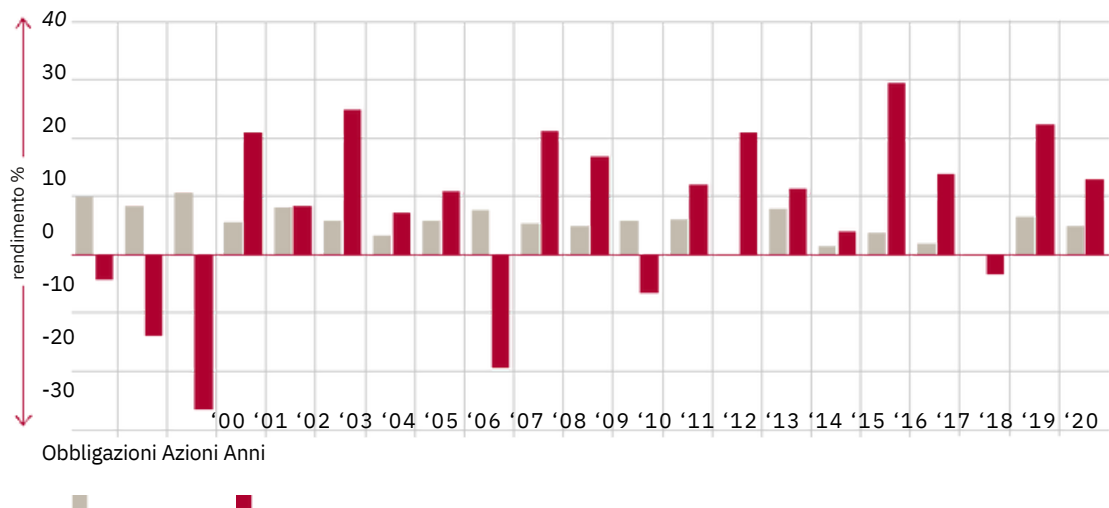
Le azioni, negli ultimi 20 anni, hanno offerto ritorni a lungo termine più elevati rispetto alle obbligazioni, ma in genere presentano anche un maggior rischio a breve termine. La combinazione tra azioni e obbligazioni dipende da quanto

rischio si è disposti ad assumersi per ottenere un determinato ritorno. E questo dipende dalla finalità per cui state investendo e da quando avrete bisogno dei vostri risparmi. Non bisogna però mai dimenticare che il valore degli investimenti e il loro ritorno possono diminuire o aumentare e che potreste non recuperare l'intero capitale investito.

Il grafico sottostante mostra il compromesso tra rischio e ritorno per le azioni e le obbligazioni globali. Le azioni hanno registrato guadagni superiori su diversi anni, ma hanno anche subito perdite decisamente elevate.

Ciascun investitore ha esigenze specifiche, quindi è necessario pensare a quanto rischio di investimento si è disposti e in grado di assumersi per dormire sonni tranquilli.

La performance dei diversi investimenti dal 2000-2020

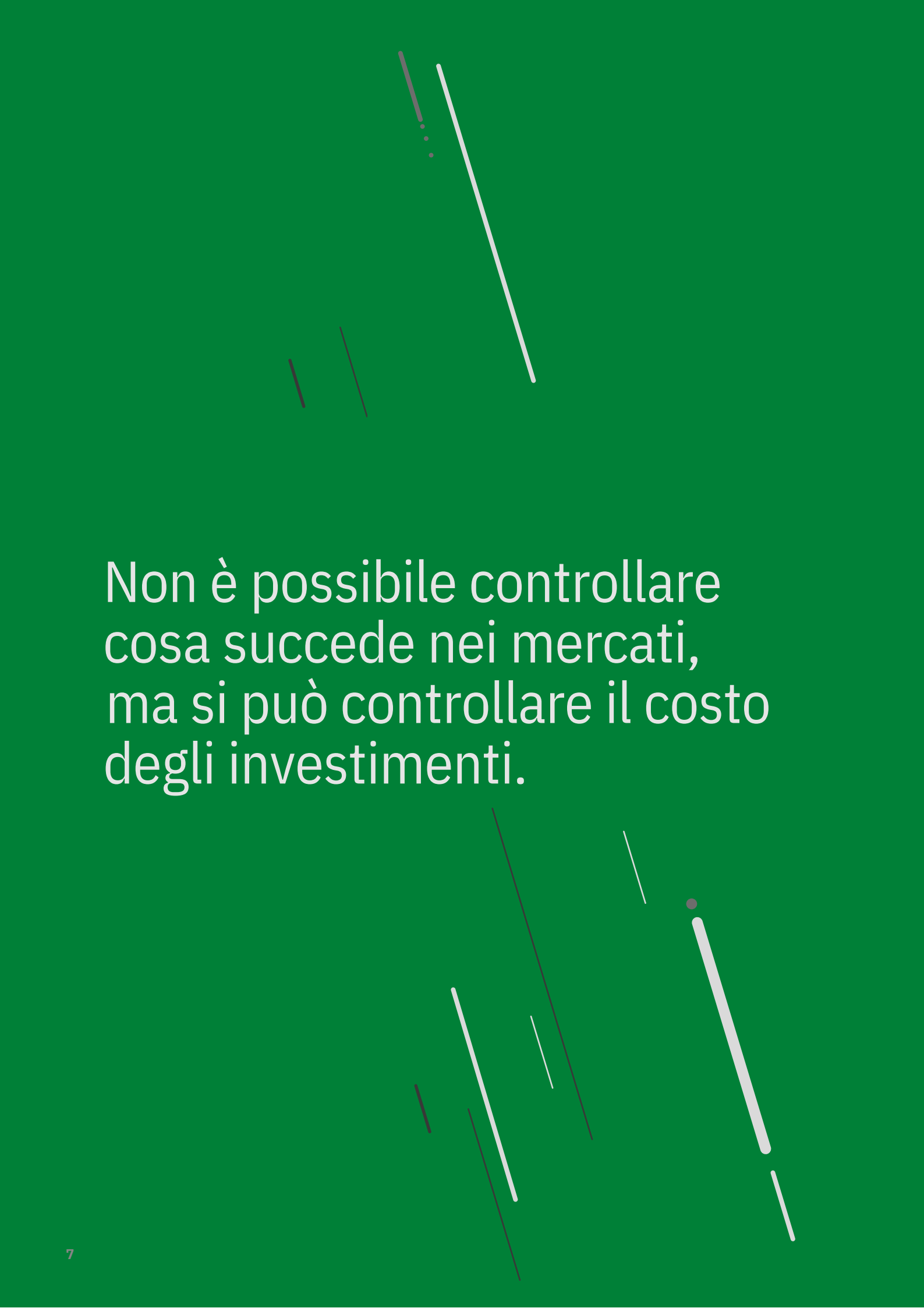


La performance di un indice non è la rappresentazione esatta di un investimento specifico. Poiché non è possibile investire direttamente in un indice, la performance indicata in questa tabella non comprende i costi di investimento nel relativo indice. La performance è basata sul metodo NAV-to-NAV con reddito lordo reinvestito.

Ricordare sempre che la performance passata non è un indicatore affidabile di risultati futuri. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare, e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale.

### Una maggiore diversificazione può ridurre il rischio

Al fine di ridurre il rischio, è necessario diversificare, vale a dire distribuire il portafoglio su un ampio mix di asset. Diversificare il vostro portafoglio può consentirvi di attenuare gli alti e bassi del mercato: in questo modo, i ritorni degli asset con i migliori risultati compenseranno quelli meno performanti.



Non è possibile controllare  
cosa succede nei mercati,  
ma si può controllare il costo  
degli investimenti.



# 3. COSTI

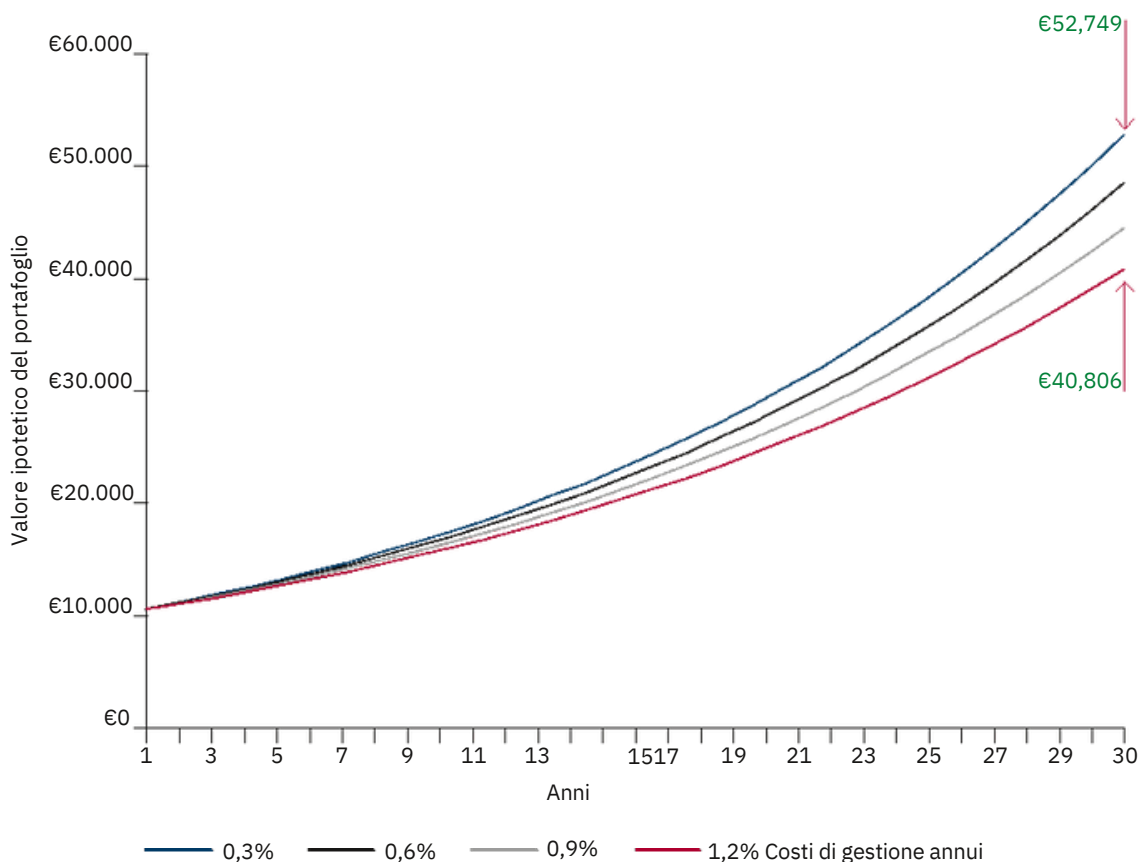
## Ridurre al minimo le spese

Qualunque siano gli investimenti che sceglierete, le tue possibilità di sovraperformance aumenteranno se ti concentri su quelli con i costi minori. Questo perché più basse sono le commissioni, maggiori saranno le possibilità di trattenere gli eventuali ritorni ottenuti. Ricordati che i costi di un fondo devono essere sostenuti a prescindere dalla sua performance.

Utilizzando un esempio ipotetico (che non rappresenta un investimento specifico), il grafico seguente illustra l'impatto potenziale dei costi su un investimento iniziale di 10.000 euro su un periodo di 30 anni. Questo grafico ipotizza una crescita media annua composta del 6%. Come evidenziato, un costo pari allo 0,3% invece dell'1,2% potrebbe potenzialmente tradursi in un risparmio di 11.943 euro nel periodo considerato. Comprendere gli effetti dei costi sui ritorni a lungo termine è fondamentale ai fini del successo degli investimenti.

È importante notare che il costo non è l'unico fattore. Questo esempio ipotizza una crescita del 6%, ma in realtà i ritorni possono variare e investire in un fondo con costi di investimento più bassi potrebbe anche portare a ritorni inferiori.

**Crescita di un investimento iniziale di 10.000 euro in un periodo di 30 anni, supponendo una crescita annua del 6%**



Questo esempio ipotetico presuppone un investimento di 10.000 euro su 30 anni. Il tasso composto annuo è utilizzato per l'ipotesi di una crescita media annua del 6% e per i costi di investimento. I costi sono applicati alla crescita annua media del 6% per ogni anno. Trattandosi di un'ipotesi, l'esempio non rappresenta alcun investimento specifico.

Fonte: Vanguard

**Non è possibile controllare cosa succede nei mercati, ma si può controllare il costo degli investimenti.**

**Una asset allocation bilanciata e vantaggiosa funziona soltanto se la si mantiene nel tempo, indipendentemente dall'andamento del mercato.**



# 4. DISCIPLINA

## Non perdere di vista gli obiettivi e darsi una disciplina di lungo periodo

Nonostante l'asset allocation sia uno dei principali elementi per il raggiungimento di un obiettivo di investimento, la sua definizione funziona solo se la si mantiene nel tempo e attraverso le varie fasi di mercato.

Alcuni investitori possono assumere decisioni impulsive o, al contrario, essere incapaci di attuare una qualsiasi strategia d'investimento o ribilanciare opportunamente il portafoglio. Disciplina e ottica di lungo periodo possono aiutare a non perdere di vista il vostro piano d'investimento di lungo termine, anche durante i periodi di incertezza del mercato.

### Evitare di inseguire il rendimento di breve termine: ribilanciamento

Mantenere un obiettivo prestabilito aiuta anche a prevenire la tendenza a inseguire i ritorni entrando e uscendo dall'investimento in base alle ultime performance. Sono molti gli investitori che cadono in questa trappola.

Ribilanciando l'asset allocation originale, piuttosto che inseguendo la performance di mercato, permette però al portafoglio di rimanere allineato con i vostri obiettivi e con la vostra propensione al rischio.

01

Un portafoglio ha un'esposizione al 60% su azioni e al 40% su obbligazioni.

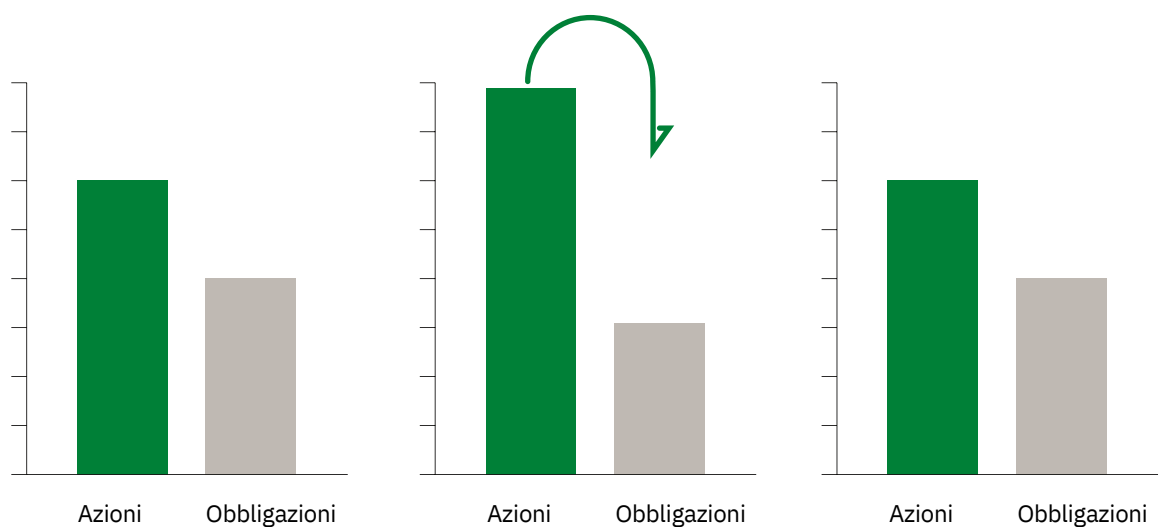
02

In un certo periodo le azioni registrano una buona performance e questo significa che il portafoglio è sbilanciato, con un'esposizione azionaria superiore a quella auspicata dall'investitore.

Il gestore del fondo vende azioni e acquista obbligazioni.

03

La composizione del portafoglio torna a essere quella che soddisfa il profilo rischio/rendimento dall'investitore.





# GLOSSARIO

## Asset class

Una tipologia di attivo in cui investire, ad esempio azioni, obbligazioni, liquidità o immobiliare. Gli investimenti all'interno di una asset class hanno caratteristiche simili.

## Azioni

Azioni ordinarie di una società. Azioni o altri titoli che rappresentano un diritto di proprietà nella società.

## Benchmark

Parametro con il quale si confronta la performance di un portafoglio. Un indice di mercato che misura la performance di un particolare settore o stile di un mercato è un esempio di benchmark.

## Costi di transazione

Costi per l'acquisto o la vendita di azioni, obbligazioni e altri titoli.

## Diversificazione

Una strategia di protezione dal rischio attraverso la ripartizione degli investimenti in asset class o settori diversi.

## Dividendi

Pagamento effettuato da una società agli azionisti. Gli utili e la strategia aziendale sono due dei fattori che determinano l'ammontare dei pagamenti dei dividendi.

## Fondo

Veicolo d'investimento in cui diversi investitori individuali mettono in comune i loro capitali per creare un fondo di grandi dimensioni gestito in modo professionale.

## Fondo indicizzato

Fondo d'investimento che mira a riprodurre strettamente i rendimenti di un determinato indice di mercato. Una variazione del prezzo di un indice dovrebbe produrre una variazione quasi identica nel fondo indicizzato.

## Gestione attiva degli investimenti (o dei fondi)

Un approccio di gestione degli investimenti in cui il gestore seleziona i titoli dall'universo di investimento prescritto dall'obiettivo d'investimento di un fondo. L'obiettivo di un fondo a gestione attiva è quello di battere, piuttosto che semplicemente uguagliare, il ritorno di un particolare indice di mercato o benchmark.

## Gestione passiva

Approccio d'investimento che mira a riprodurre strettamente i rendimenti di un indice o di un altro benchmark. Si veda anche Fondo indicizzato.

## Gestore del fondo

Persona responsabile delle decisioni di investimento relative a un portafoglio, basate sugli obiettivi di investimento e sulle linee guida di quel portafoglio.

## Indice

Un indice è un insieme di azioni o obbligazioni scelte per rappresentare una particolare parte del mercato, ad esempio il FTSE 100.

## Indici FTSE

Una serie di indici che seguono le società quotate alla Borsa di Londra. Il FTSE 100 o "Footsie" è la misura più frequentemente quotata sul mercato britannico. Si intende l'indice del Financial Times Stock Exchange delle 100 maggiori società del Regno Unito (misurato dal loro valore di mercato). Il FTSE 250 è un indice delle successive 250 società più grandi, mentre il FTSE 350 combina le società del FTSE 100 e del FTSE 250. Il FTSE Small Cap è un indice che segue le società dell'Indice del FTSE All-Share che non sono abbastanza grandi per essere incluse nel FTSE 350. Le società possono entrare e uscire da questi indici man mano che cambiano le condizioni di mercato e le singole società crescono o diminuiscono di dimensioni.

## Mercato / mercato azionario

Mercati secondari, come la Borsa di Londra, dove vengono acquistati e venduti titoli precedentemente emessi.

## Obbligazione

Certificato di prestito rilasciato da un governo, una società quotata in borsa o altro soggetto. L'emittente si impegna a rimborsare l'importo originario investito dopo un periodo di tempo prestabilito (data di scadenza dell'obbligazione). Le obbligazioni di solito pagano un tasso di interesse fisso (la cosiddetta cedola) in un determinato periodo di tempo.

## Portafoglio

Combinazione di investimenti detenuti in un unico luogo. Un portafoglio viene spesso creato per soddisfare particolari obiettivi di investimento, come la crescita del capitale o un reddito regolare.

## Rischio

Possibilità che il rendimento effettivo di un investimento differisca da quello atteso. Il rischio si presenta in molte forme, tra cui il rischio di mercato (la possibilità che i rendimenti fluttuino) e il rischio di shortfall (la possibilità che un portafoglio non riesca a raggiungere gli obiettivi finanziari a lungo termine). Gli investitori dovrebbero decidere in funzione della loro tolleranza al rischio individuale e su questa basare la strutturazione dei loro portafogli di investimento.

## Tolleranza al rischio, propensione al rischio, profilo di rischio o compromesso fra rischi/benefici

La misura in cui i singoli investitori sono disposti ad accettare la volatilità dei loro portafogli di investimento per ottenere rendimenti potenzialmente più elevati.

## Volatilità

Misura in cui gli investimenti o i tassi di interesse fluttuano nel tempo.



Per valutare in modo  
**GRATUITO** ciò che ti  
conviene fare nella tua  
situazione e definire con  
certezza i tuoi obiettivi  
**GRATUITAMENTE**  
fammi uno squillo:

**339 882 6332**

**Spero di esserti stato utile,  
un abbraccio virtuale,  
Giovanni**