

Comunicazione di marketing

I PIANI DI ACCUMULO CON BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

I PAC, UN'OFFERTA COMPLETA DI SOLUZIONI D'INVESTIMENTO

COSA SONO?

Il **Piano di Accumulo del Capitale** (PAC) è un servizio di investimento che, attraverso versamenti periodici di importo costante, consente di acquistare quote di fondi d'investimento o azioni di SICAV.

Il PAC si apre e si alimenta periodicamente con importi che possono essere anche molto ridotti rispetto all'investimento in un'unica soluzione (il cosiddetto "PIC") e permette anche a chi dispone inizialmente di piccole somme, di costruirsi un piano di risparmio in base alle proprie esigenze, possibilità, obiettivi e all'orizzonte temporale desiderato.

Operativamente i PAC permettono al risparmiatore di realizzare un investimento attraverso versamenti periodici di capitale. Nella pratica l'investitore apporta all'investimento somme costanti per sottoscrivere un fondo, a scadenze regolari e per un periodo di durata predeterminato.

Così facendo il capitale investito dal risparmiatore, in termini complessivi, cresce in modo graduale nel tempo.

Nel lungo periodo, attraverso il PAC il risparmiatore investe la rata periodica in contesti di mercato differenti. Si riduce così il cosiddetto rischio di **"market timing"** tipico degli investimenti in un'unica soluzione.

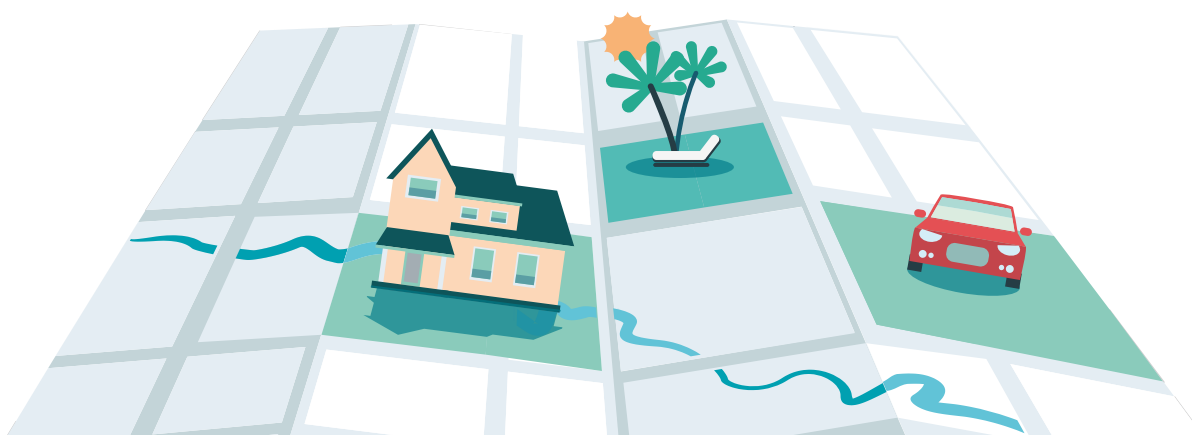
Capita spesso, infatti, che il risparmiatore sbagli il cosiddetto "momento di entrata", investendo una somma di denaro in una fase di mercato in cui i prezzi sono elevati; una successiva fase di ribasso potrebbe mettere a rischio l'investimento iniziale. Con il PAC questo rischio viene limitato permettendo di mediare la variazione dei prezzi di borsa e trasformare le fasi di ribasso in opportunità di acquisto a prezzi più vantaggiosi (con lo stesso importo, infatti, sarà possibile acquistare un numero maggiore di quote del fondo quando i prezzi di mercato sono più bassi).

A CHI SI RIVOLGONO?



I PAC SONO SOLUZIONI DI INVESTIMENTO PER CHI:

- cerca una soluzione per risparmiare in modo costante nel tempo con un orizzonte temporale predefinito.
- vuole accumulare e rivalutare una somma di denaro da destinare in futuro ad una specifica esigenza personale o familiare.
- desidera ridurre notevolmente il rischio, pur non azzerandolo completamente, grazie ad un'entrata graduale sui mercati finanziari.
- desidera cogliere le opportunità di rendimento offerte dai macro-trend ed è predisposto agli investimenti di medio-lungo periodo.
- preferisce rimodulare l'allocazione degli investimenti con gradualità, piuttosto che allocarli tutti in un unico momento.
- desidera diversificare la tipologia dei propri investimenti, investendo ad esempio attraverso un Piano di Accumulo in un asset class in cui è già esposto.



IL MECCANISMO DEL PAC

UN ESEMPIO PRATICO

Per comprendere meglio il PAC, guardiamo l'esempio riportato nel grafico. Abbiamo ipotizzato un programma composto da 7 versamenti di 100 euro ciascuno. L'acquisto di un numero maggiore di quote in mercati al ribasso e inferiore in mercati al rialzo consente di ridurre il costo medio a 3,5 euro (700/200 quote) rispetto a un prezzo medio della quota pari a 4,6 euro $[(5 + 2 + 10 + 5 + 4 + 2 + 4 \text{ euro}) / 7]$. Il beneficio del PAC risulta ancora più evidente se lo si paragona a un investimento effettuato con un'unica operazione. Riprendendo l'esempio di prima, se il risparmiatore avesse investito tutti i 700 euro a marzo al valore di 10 euro, avrebbe ottenuto solo 70 quote rispetto alle 200 del PAC. Si potrebbe obiettare che il confronto si basa sul valore quota più elevato, ma spesso gli investitori tendono a investire nelle fasi di massima crescita dei mercati. Con il PAC, quindi, è possibile investire a prezzi convenienti con serenità e cogliere le opportunità di recupero dei mercati.

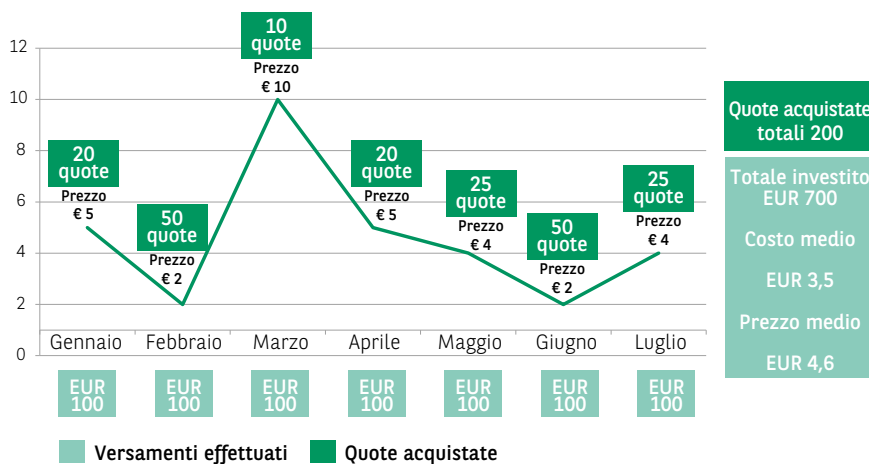


Grafico a scopo puramente illustrativo.

IL PAC E LA FINANZA COMPORTAMENTALE

Il piano di accumulo può aiutare a mitigare l'emozione legata ad un investimento, che spesso può creare delle vere e proprie distorsioni comportamentali deleterie alla buona riuscita dell'investimento stesso.

I comportamenti più tipici sono:



Avversione alle perdite

Il comportamento tipico dell'investitore che tende a focalizzarsi maggiormente sulla possibile perdita, che sull'eventuale guadagno.

La percezione della perdita è due volte maggiore rispetto a quella del guadagno.



Paura del rimpianto

La cd. "Regret Theory" si verifica quando il timore del rimpianto causato da un possibile errore influenza il nostro processo decisionale in maniera del tutto sproporzionata rispetto al danno reale che potremmo subire se l'errore si manifestasse veramente.

Lo stallo derivante dalla mancata sicurezza circa la propria decisione può ritardare molto l'investimento.



Ancoraggio

La tendenza delle persone poste davanti a decisioni complesse, di darsi un numero o altro punto di riferimento, sulla base del quale effettuare le proprie scelte. Spesso questo dato è il prezzo d'acquisto.

Il prezzo d'acquisto è un elemento determinante per la scelta.

Il prezzo di acquisto risulta quindi essere un elemento determinante per tutti e 3 i comportamenti, al quale si collega la scelta del market timing dell'investimento. Il piano di accumulo, grazie alla sua specifica modalità di investimento programmata, consente di avere molteplici punti di entrata dell'investimento e di mediare il prezzo di acquisto, in modo da limitare gli effetti negativi di una singola scelta sbagliata.

SIMULAZIONI E CONFRONTI IN SCENARI DIVERSI

METODOLOGIA:

Le simulazioni prendono in considerazione 5 diversi scenari reali, con contestuali investimenti PIC e PAC, mostrando quali sarebbero stati i risultati delle due tipologie di investimento.

*Gli indici sono stati selezionati in base alla loro maggior sensibilità agli scenari rappresentati.

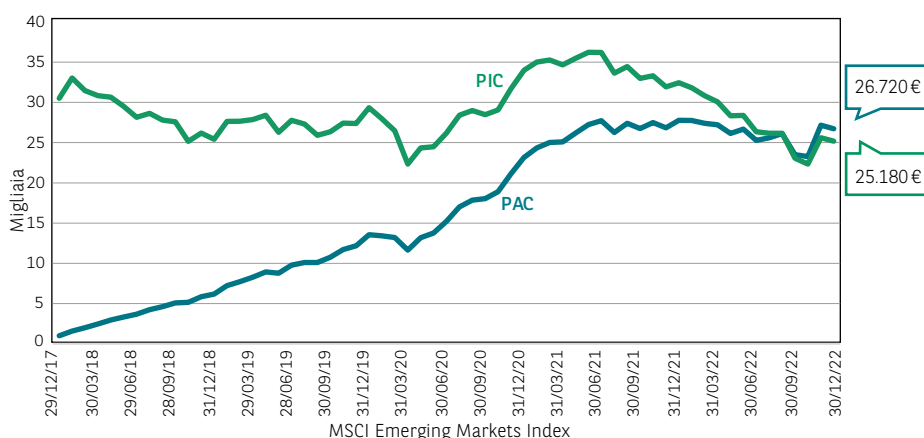
VERSAMENTO INIZIALE	€ 1.000
VERSAMENTO PERIODICO	€ 500
FREQUENZA VERSAMENTO	MENSILE
CAPITALE TOTALE INVESTITO (in entrambe le modalità di investimento)	€ 30.500
ORIZZONTE DI INVESTIMENTO	5 ANNI

1 - PANDEMIA GLOBALE COVID-19 (29/12/2017 - 30/12/2022)

Indice di riferimento **MSCI Emerging Markets Index** a causa dei maggiori impatti negativi delle successive ondate pandemiche

SCENARIO RIBASSISTA

L'esempio proposto analizza un contesto di crisi del mercato azionario, durante il quale le performance realizzate dagli investimenti, sia in modalità PIC che PAC sono negative, ma l'utilizzo dello strumento dei Piani di Accumulo è riuscito a contenere meglio i risultati negativi.

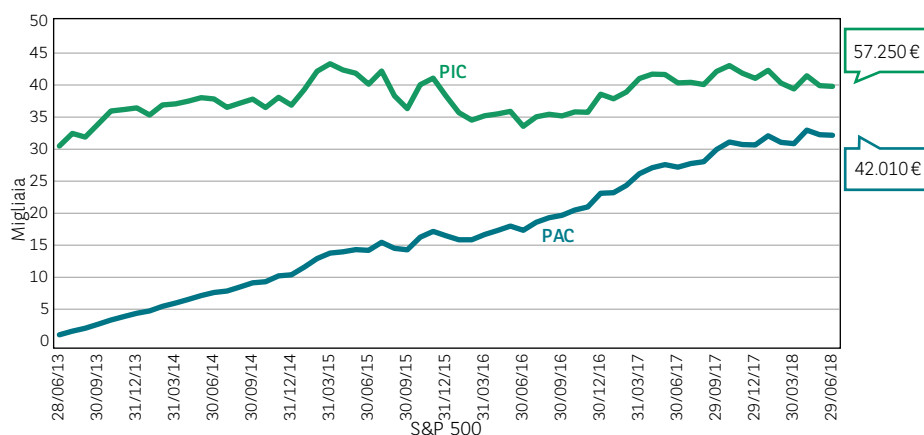


2 - RALLY AZIONARIO USA (28/06/2013 - 29/06/2018)

Indice di riferimento **S&P 500** data la portata locale del fenomeno

SCENARIO RIALZISTA

L'esempio proposto analizza un momento di rialzo prolungato del mercato azionario, in cui le performance realizzate dagli investimenti in modalità PIC risultano migliori rispetto a quelle di un PAC, perché hanno beneficiato di una crescita costante, stabile e poco volatile.



* Fonte dati Bloomberg, rielaborati da BNPP AM.

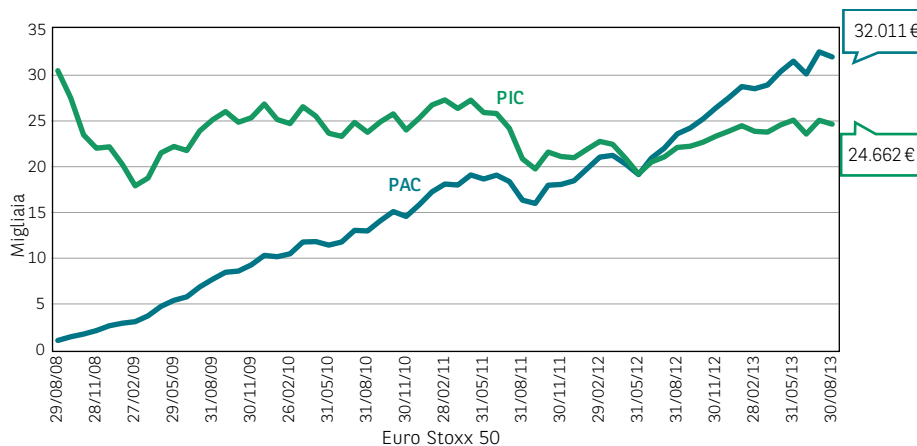
Tenuto conto dei rischi di natura economica e finanziaria, non può essere offerta alcuna garanzia che vengano raggiunti gli obiettivi d'investimento così come illustrati. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti può diminuire oltre che aumentare.

3 - CRISI ECONOMICA E DEL DEBITO SOVRANO IN EUROPA (29/08/2008 - 30/08/2013)

Indice di riferimento **Euro Stoxx 50** per evidenziare gli effetti congiunti sulle economie europee

SCENARIO LATERALE BASSO

L'esempio proposto analizza l'andamento dell'indice durante la cd. crisi dei mutui sub-prime scoppiata negli Stati Uniti e la successiva crisi del debito sovrano Europeo. È interessante vedere come, in questo contesto di doppia crisi, le performance realizzate dagli investimenti sotto forma di PIC siano negative, mentre quelle in modalità PAC siano positive. L'investimento in modalità PAC infatti, mediando a ribasso i prezzi di acquisto, da una parte ha contenuto le perdite e dall'altra ha beneficiato dei rialzi post-crisi.

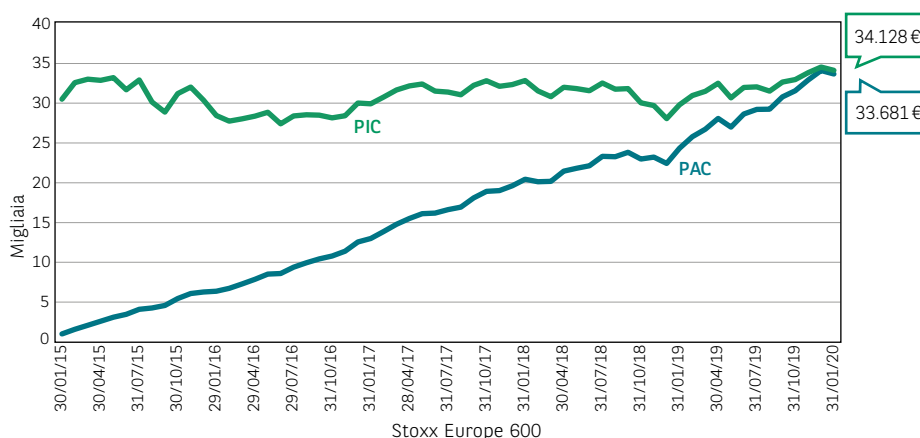


4 - MERCATO LATERALE EUROPEO PRE-COVID (30/01/2015 - 31/01/2020)

Indice di riferimento **Stoxx Europe 600** data la specificità europea del fenomeno

SCENARIO LATERALE

L'esempio proposto analizza l'andamento dell'indice negli anni di altalenante ripresa successivi alla crisi del debito sovrano dei Paesi Europei. In questo contesto di lieve e volatile ripresa, le performance realizzate dagli investimenti, sia in modalità PIC che PAC, sono positive. Sebbene il PIC mostri un rendimento finale più alto, il PAC ha gestito meglio gli improvvisi cali mediando i prezzi di ingresso (come ad esempio a fine 2018).

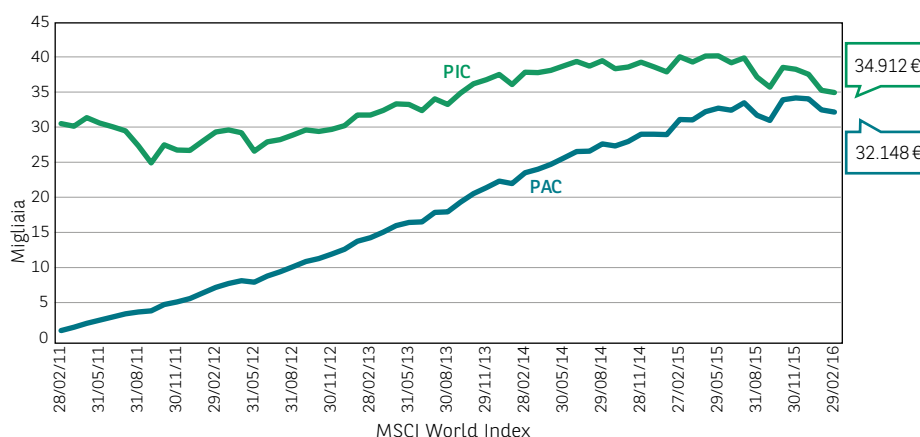


5 - RIPRESA GLOBALE PRE_BREXIT (28/02/2011 - 29/02/2016)

Indice di riferimento **MSCI World Index** per mostrare la portata globale del fenomeno

SCENARIO LATERALE ALTO

L'esempio proposto analizza l'andamento dell'indice negli anni di ripresa successivi alla turbolenza sui mercati globali dovuta alla crisi del debito sovrano dei Paesi Europei, mostrando gli ultimi mesi di forte calo a causa del crollo del mercato cinese. In questo contesto di ripresa e successivo calo, le performance realizzate dagli investimenti, sia in modalità PIC che PAC, sono positive. In questo caso l'investimento in modalità PIC ottiene un rendimento maggiore rispetto al PAC, che ha sofferto di un prezzo medio di carico maggiore.



I PIANI DI ACCUMULO DEL CAPITALE DI BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

La modalità d'investimento PAC proposta da BNP Paribas Asset Management permette all'investitore di beneficiare di numerosi vantaggi.

Oltre al livello di ampiezza e di diversificazione offerto dalla gamma BNP Paribas Funds, i piani di accumulo dell'offerta sono caratterizzati da quattro fattori principali:



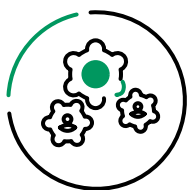
EFFICACIA FINANZIARIA

Riduzione del rischio e della volatilità dell'investimento, evitando di concentrare i versamenti in periodi in cui i prezzi delle quote sono elevati, e riduzione del fattore emotivo.



SEMPLICITÀ ed ACCESSIBILITÀ

Definizione degli importi, anche piccoli, secondo le proprie esigenze e con addebito automatico diretto sul conto corrente una volta scelta la periodicità del piano di risparmio.



FLESSIBILITÀ

Costruzione con il supporto del consulente finanziario di fiducia, di un piano di risparmio adatto alle proprie esigenze in termini di durata, allocazione finanziaria, definizione del rapporto rischio-rendimento, frequenza e importo dei versamenti.



DIVERSIFICAZIONE

Grazie all'ampio universo d'investimento della gamma BNP Paribas Funds, sarà possibile scegliere investimenti diversificati per: asset-class, livelli di rischio, aree geografiche, stili di gestione e filosofie di investimento.

NOTE

AVVERTENZE

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è una società di gestione di investimenti autorizzata in Francia dalla «Autorité des Marchés Financiers (AMF) con il numero GP 96002; società per azioni, ha sede legale al n. 1 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, RCS Paris 319 378 832.

Il presente documento è redatto dalla suddetta società di gestioni di investimenti. Ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è prodotto a mero titolo informativo e non costituisce:

1. un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita; non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi;
2. una consulenza finanziaria.

Il presente documento fa riferimento a uno o più strumenti finanziari autorizzati e regolamentati nella giurisdizione in cui hanno sede legale.

Non è stata avviata alcuna azione finalizzata a permettere l'offerta pubblica degli strumenti finanziari in altre giurisdizioni, salvo quanto indicato nella versione più recente del prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID) degli strumenti finanziari, in cui una tale azione sarebbe necessaria e, in particolare, negli Stati Uniti, a US persons (ai sensi del Regolamento S del United States Securities Act del 1933). Prima di effettuare una sottoscrizione in un Paese in cui gli strumenti finanziari sono autorizzati, gli investitori devono verificare gli eventuali vincoli o restrizioni legali potenziali relativi alla sottoscrizione, all'acquisto, al possesso o alla vendita degli strumenti finanziari in questione.

Gli investitori che intendano sottoscrivere degli strumenti finanziari devono, prima dell'adesione, leggere attentamente la versione più recente del prospetto e del documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KID) e consultare l'ultima relazione finanziaria pubblicata sugli strumenti finanziari in questione. Questa documentazione è disponibile nella lingua del collocatore o in inglese, gratuitamente presso le sedi dei collocatori e le filiali dei soggetti incaricati dei pagamenti, nonché sul sito web della società di gestione di investimenti www.bnpparibas-am.com, nella sezione "Panorama dei fondi".

Le opinioni espresse nel presente documento rappresentano il parere della società di gestione di investimenti alla data indicata e sono soggette a modifiche senza preavviso. La società di gestione di investimenti non è obbligata ad aggiornare o a modificare le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento. Si raccomanda agli investitori di consultare i loro abituali consulenti finanziari, legali e fiscali per valutare l'adeguatezza e l'opportunità di investire negli strumenti finanziari. Si noti che i diversi tipi di investimento, se contenuti in questo documento, comportano gradi di rischio differenti e nessuna garanzia può essere fornita circa l'adeguatezza, l'idoneità o la redditività di un investimento specifico sul portafoglio di un cliente o potenziale cliente.

Tenuto conto dei rischi di natura economica, finanziaria e di sostenibilità e integrazione ESG, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Le performance possono variare in particolare in funzione degli obiettivi o delle strategie di investimento degli strumenti finanziari e di condizioni economiche e di mercato rilevanti, come i tassi di interesse. Le diverse strategie applicate agli strumenti finanziari possono avere un impatto significativo sui risultati presentati in questo documento. **Le performance passate, ove illustrate, non sono garanzia di risultati futuri e il valore degli investimenti negli strumenti finanziari può, per sua natura, diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.**

I dati di performance, se presenti nel documento, non tengono conto dei costi, delle commissioni e degli oneri fiscali.

È possibile consultare la sintesi dei diritti degli investitori visitando il sito <https://www.bnpparibas-am.it/>. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France si riserva la facoltà di cessare la commercializzazione degli organismi d'investimento collettivo del risparmio (OICR) nelle ipotesi previste dalla regolamentazione applicabile.

"L'investimento sostenibile per un mondo che cambia" riflette l'obiettivo di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France di includere lo sviluppo sostenibile nel quadro delle sue attività, anche se non tutti gli OICR soddisfano le previsioni indicate agli articoli 8 o 9 del Regolamento Europeo 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR). Puoi trovare maggiori informazioni visitando il sito www.bnpparibas-am.com/en/sustainability.

VIEWPOINT



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT