Vanguard®

I principi per investire con successo

Prima dell'adesione leggere la documentazione relativa
a prodotti e servizi, disponibili nel sito www.it.vanguard

Informazioni importanti

Vanguard 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 di fiducia.

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

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero recuperare un importo inferiore a quello investito.

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.

Obiettivi

Definire obiettivi d'investimento chiari e appropriati

Il processo di investimento inizia stabilendo obiettivi di investimento quantificabili e raggiungibili e definendo poi specifici piani per ottenerli.

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.

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.

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. Le nostre ricerche dimostrano che ciò è incredibilmente difficile anche per gli investitori professionali.

Concentratevi 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 siate disposti ad assumervi, o in un portafoglio con poche possibilità di raggiungere i vostri obiettivi di investimento. È possibile evitare questo errore lavorando sulla vostra situazione attuale e fissando obiettivi ragionevoli, insieme a un piano di investimenti basato sulle vostre specifiche esigenze.

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

Elemento	Definizione
Obiettivo	Quanto occorre investire per raggiungere un obiettivo, ad esempio il pensionamento
Orizzonte temporale	Il numero di anni che vi separano dall'obiettivo
Profilo di rischio	Il livello di rischio che si è disposti ad assumersi per raggiungere gli obiettivi
Percentuale di risparmio	Quanto potete investire all'inizio e regolarmente in seguito
Investimenti diversificati	L'ampio mix di tipi di investimento che utilizzerete per raggiungere il vostro obiettivo. Gli investitori professionali lo chiamano "asset allocation"
Monitoraggio	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 aiutarvi a gestire il rischio nel vostro portafoglio e a scegliere il corretto bilanciamento dei vostri investimenti.

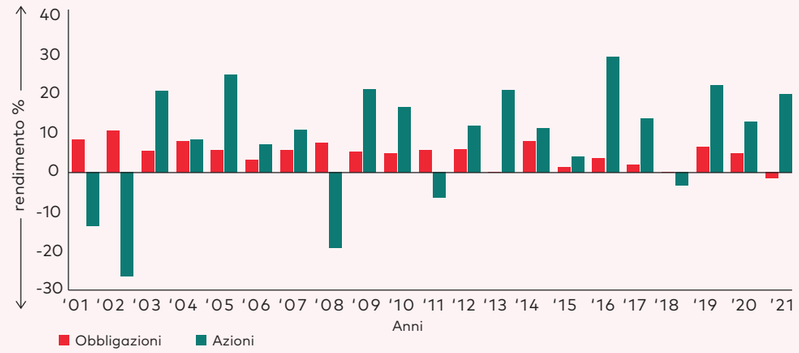
Scegliere il giusto bilanciamento

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 d'investimento si è disposti e in grado di assumersi per dormire sonni tranquilli.

La performance dei diversi investimenti dal 2001-2021



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. Fonti: Bloomberg al 31 dicembre 2021. Indici usati: Obbligazioni (Bloomberg Global Aggregate Total Return, coperto in sterline inglesi). Azioni (FTZE All-World Total Return, in sterline inglesi).

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

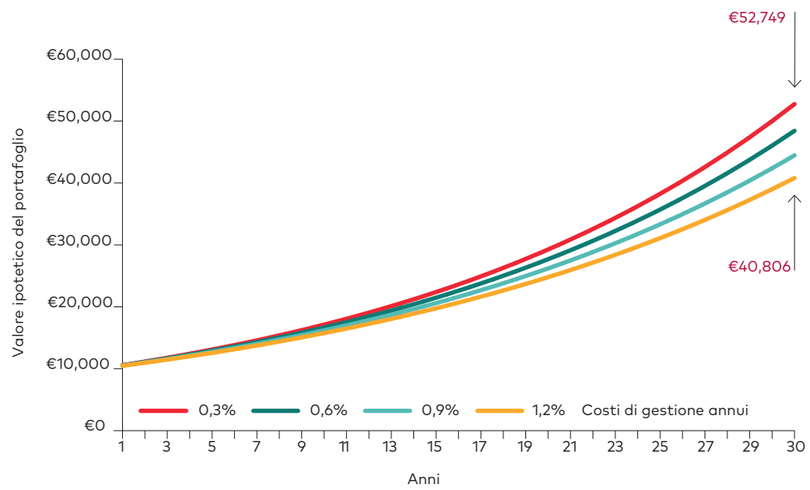
Ridurre al minimo le spese

Qualunque siano gli investimenti che sceglierete, le vostre possibilità di sovraperformance aumenteranno se vi concentrerete su quelli con i costi minori. Questo perché più basse sono le commissioni, maggiori saranno le possibilità di trattenere gli eventuali ritorni ottenuti. Ricordate 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.

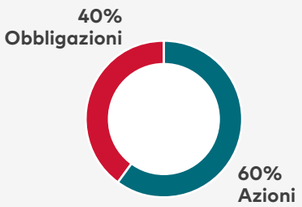
Alcuni investitori possono assumere decisioni impulsive o, al contrario, essere incapaci di attuare una qualsiasi strategia d'investimento o ribilanciare opportunamente il portafoglio. Disciplina e ottica di lungo periodo possono aiutare a non perdere di vista il vostro piano d'investimento di lungo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

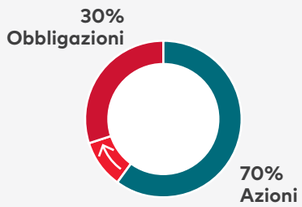
1

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



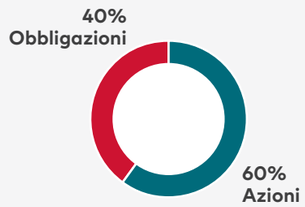
2

In un certo periodo le azioni registrano una buona performance e questo significa che il portafoglio sbilanciato con un'esposizione azionaria superiore a quella auspicata dall'investitore. Il gestore del fondo vende azioni e acquista obbligazioni.



3

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

Vanguard

Vanguard ha l'obiettivo di offrire agli investitori prodotti e servizi di investimento di elevato valore. Nel 1976 il Gruppo Vanguard ha lanciato il proprio primo fondo indicizzato negli Stati Uniti, conquistando la fiducia degli investitori a livello mondiale per i quali oggi gestisce un patrimonio di 8,5 miliardi di dollari al 31 dicembre 2021.

Una struttura dell'azionariato esclusiva

L'esclusiva struttura mutualistica del nostro azionariato negli Stati Uniti, dove siamo posseduti dai nostri clienti, significa che i nostri interessi sono allineati con quelli dei nostri investitori a livello globale. E anche gli investitori europei beneficiano dell'impegno di Vanguard a mettere in primo piano i loro interessi.

Informazioni importanti sugli investimenti

Prima dell'adesione leggere la documentazione relativa a prodotti e servizi, disponibili nel sito www.it.vanguard

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero recuperare un importo inferiore a quello investito.

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

Fonte dei dati riportati nel seguente documento: Vanguard.

Vanguard 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 di fiducia.

Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere considerate offerte di acquisto o di vendita né sollecitazioni di offerte di acquisto o di vendita di titoli in qualsiasi paese in cui tali prassi siano vietate dalla legge, né possono essere rivolte a persone cui non sia lecito fare tali offerte o sollecitazioni né possono essere fatte da persone non qualificate. Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere interpretate come consulenza legale, fiscale o d'investimento. Pertanto non ci si deve basare sul contenuto del documento per eventuali decisioni d'investimento.

Pubblicato nella UE da Vanguard Group (Ireland) Limited ,regolamentata in Irlanda dalla Central Bank of Ireland.

© 2022 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tutti i diritti riservati.

Connect with Vanguard®

global.vanguard.com

Vanguard®