

Non serve il tempismo perfetto per ottenere risultati d'investimento superiori alla liquidità: una dimostrazione

Anche con investimenti proprio prima dei maggiori shock sui mercati azionari negli ultimi 30 anni, il rendimento è superiore alla liquidità.

Restare investiti a lungo termine è più importante di cercare di prevedere i movimenti dei mercati, come dimostra la nostra nuova analisi.

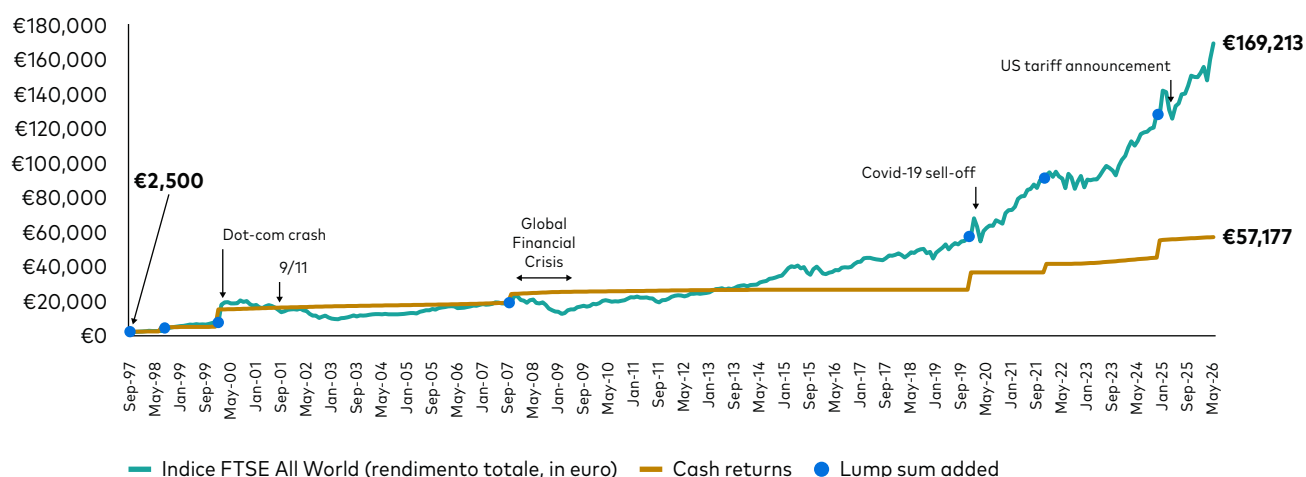
L'investitore 'più sfortunato'

Per aiutare a illustrare il valore di investire a lungo termine, abbiamo condotto un'analisi ipotetica considerando l'investitore più sfortunato al mondo, 'Unlucky Jim', Jim lo sfortunato, lo abbiamo chiamato in questo modo, con investimenti negli ultimi 30 anni dal tempismo davvero pessimo, in quanto sempre proprio prima dei maggiori ribassi di mercato: prima dello scoppio della bolla dot-com, della

crisi finanziaria globale, della crisi del Covid-19 e di altri importanti flessioni sui mercati.

Investimenti per un totale di 45.000 euro effettuati nei momenti peggiori e soltanto in quelli, negli ultimi 30 anni. *Proprio il perfetto peggior tempismo.* Nonostante questo, quei 45.000 euro investiti risultano cresciuti a 169.213 euro al 31 maggio 2026, con un rendimento del 276%. E se invece Jim avesse tenuto quelle somme sul conto in banca? Si sarebbe ritrovato con 57.177 euro. Si tratta di risultati ipotetici di rendimento totale su un periodo di 30 anni e potrebbero non rappresentare l'esperienza effettiva di un investitore.

Anche investendo nei momenti peggiori, il rendimento è superiore alla liquidità



La performance passata simulata non è un indicatore affidabile di risultati futuri.

Note: Il grafico mostra il rendimento ipotetico di un investitore che in sette diverse occasioni, ha investito somme per un totale di 45.000 euro in azionario globale rappresentato dall'indice FTSE All World (rendimento totale, in euro) in confronto al rendimento di quelle stesse somme mantenute in liquidità, nel periodo dal 30 settembre 1997 al 31 maggio 2026. Il rendimento della liquidità è basato sui tassi di interesse fissati dalla Banca Centrale Europea (BCE). Poiché i tassi BCE non esistevano prima di gennaio 1999, per il periodo dal 30 settembre 1997 al 31 dicembre 1998 è stato applicato un tasso monetario annuo del 3%. Ulteriori informazioni sull'analisi sono riportate nelle Note.

Fonte: elaborazioni Vanguard in euro, sulla base di dati Factset e Bloomberg, al 31 maggio 2026.

Tuttavia l'analisi dimostra che investire porta risultati superiori a tenere i soldi in banca, anche per l'investitore più sfortunato, senza colpi di genio o avere azzeccato il momento giusto ma con la pazienza, la diversificazione e non sviando dalla rotta.

L'importanza di investire a lungo termine

Giova evidenziare che il nostro scenario ipotetico ha previsto condizioni particolarmente sfavorevoli, visto che abbiamo ipotizzato investimenti effettuati regolarmente nei momenti peggiori. Verosimilmente gran parte degli investitori saranno più fortunati nella tempistica dei loro investimenti, con rendimenti sensibilmente superiori sullo stesso arco di tempo.

Perché restare investiti conta più di investire al momento giusto

Come è possibile che nonostante investimenti sempre proprio prima di ogni ribasso di mercato, il valore risulti cresciuto? La ragione è che per avere successo negli investimenti quello che conta non è prevedere la prossima mossa dei mercati ma essere disciplinati, focalizzati sul lungo termine e resistere all'impulso di reagire a shock di breve periodo.

Nonostante abbia affrontato uno shock di mercato dopo l'altro, il nostro investitore ipotetico Jim è *rimasto investito*. Se, colto dal panico, avesse venduto nei ribassi di mercato avrebbe realizzato perdite e non avrebbe beneficiato dei successivi rimbalzi.

I mercati registrano inevitabilmente alti e bassi ma l'azionario storicamente ha messo a segno rendimenti decisamente più robusti della liquidità nel lungo periodo.

I ribassi possono generare ansia ma è importante ricordare che di solito i mercati si riprendono e continuano a salire nel tempo.

Parla con il tuo consulente di fiducia per saperne di più sugli investimenti in periodi di incertezza e sulla potenza di investire a lungo termine.

Note sull'analisi *Unlucky Jim*

L'analisi è riferita a uno scenario ipotetico in cui l'investitore, Jim, in sette momenti più sfortunati ha investito in azionario globale rappresentato dall'indice FTSE All World, come segue:

Settembre 1997: primo investimento di 2.500 euro effettuato proprio prima della crisi finanziaria asiatica, con portafoglio in flessione di 188 euro nel primo mese.

Luglio 1998: altro investimento di 2.500 euro poco prima del default della Russia e del crollo di Long-Term Capital Management, con valore di portafoglio in flessione di 786 euro un mese dopo.

Gennaio 2000: ulteriore investimento di 10.000 euro all'apice della bolla delle dot-com, poi scoppiata e seguita dall'11 settembre e dalla guerra in Afghanistan. A settembre 2002 il valore del portafoglio di Jim era sceso del 31%. È poi sopraggiunta la ripresa e i 15.000 euro investiti da Jim valevano 19.470 euro a ottobre 2007.

Ottobre 2007: altri 5.000 euro investiti alla vigilia della crisi finanziaria globale. Nonostante il forte calo dei mercati, la ripresa successiva ha portato i 20.000 euro investiti da Jim a valere 56.968 euro a fine novembre 2019.

Dicembre 2019: ulteriore investimento di 10.000 euro proprio prima della crisi del Covid-19 (quando il mercato è sceso di ~20% prima del rimbalzo del 2020-21).

Dicembre 2021: dopo il robusto rimbalzo dei mercati, altro investimento di 5.000 euro appena prima dello scoppio del conflitto tra Russia e Ucraina, con aumento dell'inflazione¹ e rialzi aggressivi dei tassi di interesse.

Dicembre 2024: l'ultimo investimento di Jim pari a 10.000 euro risale ad appena prima della volatilità legata ai dazi americani. Dopo la brusca discesa a marzo/inizio aprile 2025, i mercati già a maggio 2025 avevano messo a segno guadagni oltre il pieno rimbalzo.

I numeri dell'investimento di Jim:

- **Totale delle somme investite:** 45.000 euro in circa 30 anni
- **Valore del portafoglio (al 31 maggio 2026):** 169.213 euro
- **Rendimento totale dell'investimento:** +276%, nonostante aver sempre investito nei momenti peggiori

¹ L'inflazione è l'aumento dei prezzi di beni e servizi nel tempo, con erosione del potere di acquisto.

Informazioni sui rischi d'investimento

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.

Le simulazioni dei rendimenti precedenti non possono essere prese come riferimento per i risultati futuri.

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 materiale, si prega di rivolgersi a un consulente finanziario di fiducia.

Le informazioni contenute nel presente materiale 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 soggetti cui non sia lecito effettuare tali offerte o sollecitazioni né possono essere effettuate soggetti non qualificati. Le informazioni contenute nel presente materiale non devono essere interpretate come consulenza legale, fiscale o d'investimento. Pertanto non ci si deve basare sui contenuti di questo materiale per eventuali decisioni d'investimento.

Le informazioni contenute in questo materiale hanno finalità puramente di carattere educativo e non costituiscono una raccomandazione né una sollecitazione ad acquistare o vendere investimenti.

Tra le società del London Stock Exchange Group figurano FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS") e FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. ("FTSE TMX"). Tutti i diritti riservati. "FTSE", "Russell", "MTS", "FTSE TMX" e "FTSE Russell" e altri marchi di servizio e di fabbrica relativi agli indici FTSE o Russell sono marchi di fabbrica delle società del London Stock Exchange Group, concessi in licenza a FTSE, MTS, FTSE TMX e Russell. Tutte le informazioni vengono fornite a scopo puramente indicativo. Le società del London Stock Exchange Group e i loro licenzianti declinano ogni e qualsiasi responsabilità per eventuali errori o perdite riconducibili all'uso di questa pubblicazione. Le società del London Stock Exchange Group e i loro eventuali licenzianti non avanzano pretese, rivendicazioni, né rilasciano garanzie o dichiarazioni di sorta, espresse o implicite, per quanto riguarda i risultati ottenibili dall'uso degli indici FTSE o Russell o l'idoneità o l'adeguatezza degli indici per scopi specifici per i quali vengano utilizzati.

Pubblicato da Vanguard Group (Ireland) Limited, regolamentata in Irlanda dalla Banca Centrale irlandese.

Pubblicato in Svizzera da Vanguard Investments Switzerland GmbH.

Pubblicato da Vanguard Asset Management, Limited, autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

© 2026 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tutti i diritti riservati.

© 2026 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Tutti i diritti riservati.

© 2026 Vanguard Asset Management, Limited. Tutti i diritti riservati.

08/26_2814

Connect with Vanguard®

global.vanguard.com

Vanguard