

Attuire l'impatto di correzioni di mercato inattese (approfondimento)

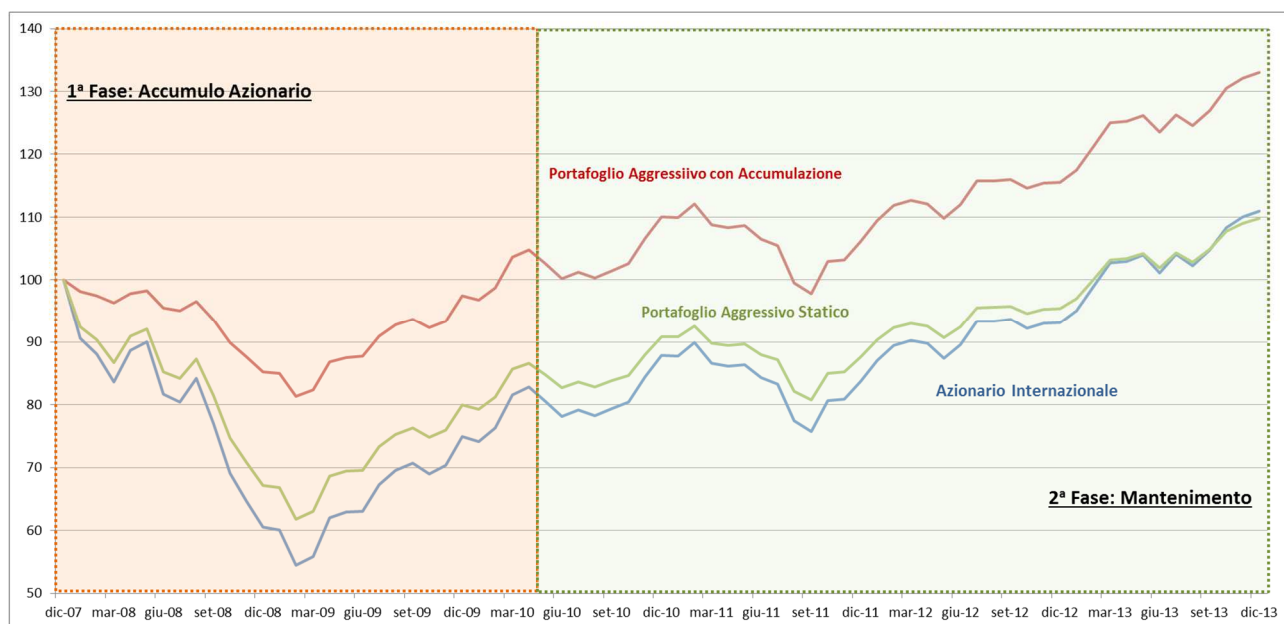
Si riportano di seguito due simulazioni di come le Strategie di Accumulazione operano sui mercati azionari.

Prima simulazione

Il grafico sottostante illustra l'andamento del mercato azionario internazionale lungo un arco temporale di 6 anni (linea blu) in cui si è verificata dapprima una brusca discesa dei prezzi e successivamente una marcata ripresa.

Il sotto-riquadro sinistro rappresenta il periodo di accumulo (30 mesi) in cui il Portafoglio ad Accumulazione (linea rossa) realizza la propria strategia. Al termine dei 30 mesi la sua allocazione risulta composta per l'80% da azioni e per il 20% da liquidità.

In verde si osserva invece la dinamica di un generico portafoglio ad allocazione statica 80% azionario e 20% liquidità.



Le simulazioni sono state effettuate utilizzando indici di mercato al lordo di costi e degli oneri fiscali (capital gain, bolli, Iva) tempo per tempo vigenti. La volatilità è annualizzata ed è calcolata su base mensile.

Osservando anche la tabella che riporta rendimenti e volatilità delle due soluzioni di investimento, si evince che il portafoglio con strategia di accumulazione ha protetto dai forti ribassi del mercato grazie alla logica di accumulo graduale e ha permesso al

	Azionario Internazionale	Portafoglio ad Accumulazione	Portafoglio Statico
Rendimento al termine della fase di accumulo (31 dic 2007 - 30 giu 2010)	-21,87%	0,20%	-17,27
Rendimento al termine della durata complessiva dell'investimento (31 dic 2007 - 31 dic 2013)	10,98%	33,02%	9,82
Volatilità (intero periodo) (31 dic 2007 - 30 dic 2013)	14,56%	8,02%	11,65

tempo stesso di beneficiare dei suoi rialzi. Le performance sono risultate superiori a quelle di un investimento di pari composizione costruito attraverso un'allocazione iniziale che rimane statica nel tempo. In parallelo, si evidenzia una riduzione della volatilità complessiva con il conseguente contenimento della rischiosità.

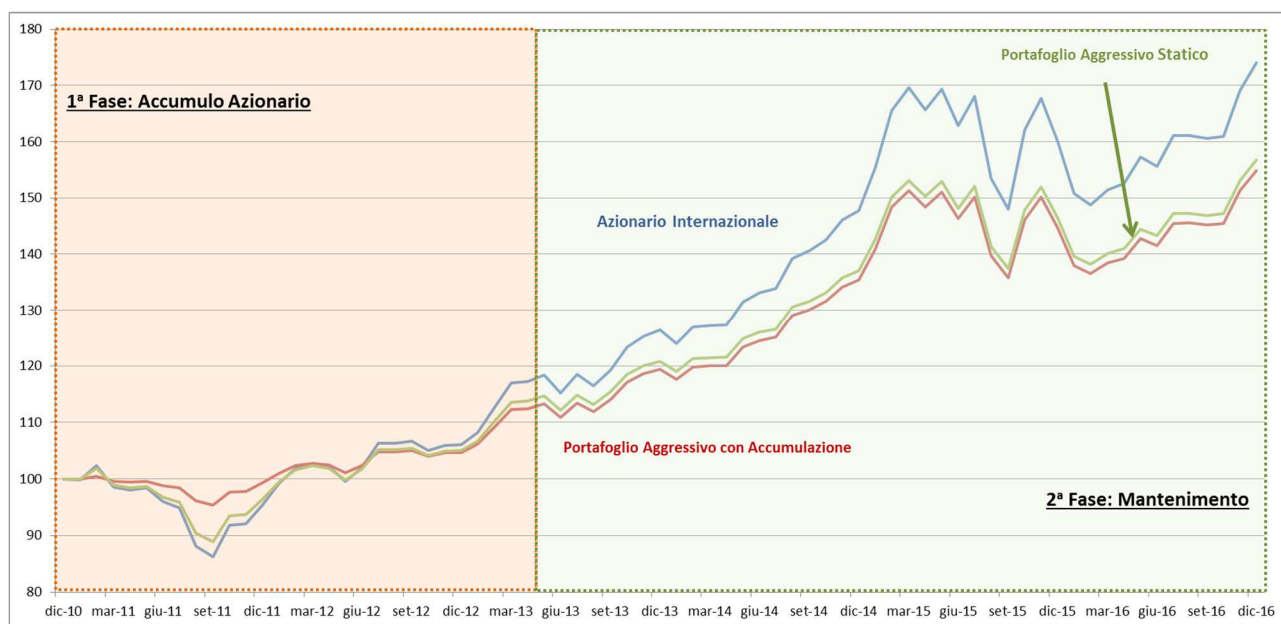
Le simulazioni sono state effettuate utilizzando indici di mercato al lordo di costi e degli oneri fiscali (capital gain, bolli, Iva) tempo per tempo vigenti. La volatilità è annualizzata ed è calcolata su base mensile.

Seconda simulazione

Il grafico sottostante illustra l'andamento del mercato azionario internazionale lungo un arco temporale di 6 anni (linea blu) in cui si è verificata dapprima una forte salita dei prezzi e successivamente una fase di maggior volatilità pur nel proseguimento del trend di crescita.

Il sotto-riquadro sinistro rappresenta il periodo di accumulo (30 mesi) in cui il Portafoglio ad Accumulazione (linea rossa) realizza la propria strategia. Al termine dei 30 mesi la sua allocazione risulta composta per l'80% da azioni e per il 20% da liquidità.

In verde si osserva invece la dinamica di un generico portafoglio ad allocazione statica 80% azionario e 20% liquidità.



Le simulazioni sono state effettuate utilizzando indici di mercato al lordo di costi e degli oneri fiscali (capital gain, bolli, Iva) tempo per tempo vigenti. La volatilità è annualizzata ed è calcolata su base mensile.

Osservando anche la tabella che riporta rendimenti e volatilità delle due soluzioni di investimento, si evince che il portafoglio con strategia di accumulazione ha permesso di partecipare ai rialzi del mercato azionario proteggendo nelle fasi di ribasso grazie alla logica di accumulo graduale. Le performance

	Azionario Internazionale	Portafoglio ad Accumulazione	Portafoglio Statico
Rendimento al termine della fase di accumulo (31 dic 2010 - 28 giu 2013)	15,20%	10,86%	12,16%
Rendimento al termine della durata complessiva dell'investimento (31 dic 2010 - 30 dic 2016)	74,10%	54,87%	59,28%
Volatilità (intero periodo) (31 dic 2010 - 30 dic 2016)	10,80%	7,64%	9,07%

sono risultate in linea con quelle di un investimento di pari composizione costruito attraverso un'allocazione iniziale che rimane statica nel tempo. In parallelo, si evidenzia una riduzione della volatilità complessiva con il conseguente contenimento della rischiosità.

Disclaimer

Quanto rappresentato ha finalità esclusivamente informativa.

I dati, le informazioni e le notizie esposti non costituiscono alcuna offerta o invito ad offrire, acquistare o sottoscrivere strumenti, prodotti finanziari o servizi di investimento. Non costituiscono inoltre consulenza in materia di investimenti o raccomandazioni personalizzate dirette a singoli investitori, né produzione o diffusione di ricerca, analisi o pareri su strumenti finanziari o emittenti. Le informazioni relative alla performance e ai rendimenti rappresentati sono sempre relative al passato e non vi è garanzia di ottenere uguali performance e rendimenti per il futuro. Ogni decisione di investimento o disinvestimento è assunta dall'utente a proprio rischio, in piena autonomia, e deve avvenire solo a seguito di un'attenta valutazione dei rischi connessi all'investimento e della propria propensione al rischio.

Prima della sottoscrizione, si raccomanda di leggere attentamente il "Contratto per il servizio di gestione di portafogli" per conoscere in dettaglio le caratteristiche del Servizio nonché i relativi rischi e costi e per poter assumere una consapevole decisione d'investimento.

Tutti i documenti sono disponibili presso le filiali della Banca. Avvertenze: (i) la sottoscrizione è subordinata alla preventiva valutazione di idoneità del servizio rispetto al suo Profilo di Rischio; (ii) l'investimento presenta principalmente rischi finanziari riconducibili alle possibili oscillazioni del valore del patrimonio gestito che è legato alle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui investe la linea di gestione prescelta. Le oscillazioni dipendono, ad esempio, dall'andamento dei mercati e dalla natura degli strumenti finanziari stessi. E' possibile che l'investitore, al momento del disinvestimento, riceva un capitale inferiore a quello originariamente investito; tale possibilità è più elevata quanto maggiore è il livello di rischio del prodotto prescelto; (iii) i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri; (iv) la Banca non promette né garantisce rendimenti in relazione al servizio di gestione di patrimoni. Banca di Asti S.p.A. si riserva il diritto di modificare le informazioni in ogni momento.

Le simulazioni sono state effettuate utilizzando indici di mercato al lordo di costi e degli oneri fiscali (capital gain, bolli, Iva) tempo per tempo vigenti. La volatilità è annualizzata ed è calcolata su base mensile.