

## La logica “contrarian” (approfondimento)

Le gestioni Trainer sono caratterizzate da un piano di investimento programmato che prevede di allineare ogni mese la quota del portafoglio investita sui mercati rischiosi a una percentuale crescente e predefinita del portafoglio. In tal modo si mette in atto un meccanismo di approccio “contrarian” ai mercati che permette sistematicamente di acquistare quando i prezzi sono scesi, approfittando così delle fasi di ribasso, e di vendere quando i prezzi sono saliti, prendendo profitto. Questa tecnica può migliorare i risultati ottenuti nel tempo, volgendo a tuo favore la volatilità dei mercati: maggiori sono i movimenti di mercato e maggiori sono i potenziali benefici che si possono ottenere. Ecco alcuni esempi di come funziona questa metodologia.

### 1-Scenario di crescita del mercato azionario

In un contesto di mercato azionario che si muove al rialzo, l’allineamento mensile del peso della componente azionaria al peso target beneficia implicitamente della crescita del mercato stesso, portando il gestore a vendere la parte della componente azionaria eccedente il peso target mensile. In questo caso l’effetto «contrarian» si estrinseca come una presa di profitto dopo un consistente rialzo.

Peso Azionario a inizio Mese	Andamento del mercato nel corso del Mese	Peso Azionario alla fine del Mese	Target peso azionario a inizio Mese successivo	Cosa fa il gestore per allineare il peso azionario al peso target?	Effetto "Contrarian"
24%	10%	26,40%	25%	Vendita 1,4% azionario per allineare il peso al target	Presa di profitto dopo un consistente rialzo (10%)

### 2-Scenario di storno del mercato azionario

Viceversa, in un contesto in cui il mercato azionario subisca un andamento negativo, l’allineamento mensile del peso della componente azionaria al peso target deve tener conto della diluizione implicita del peso della componente azionaria dovuta allo storno. In questo caso il gestore dovrà reintegrare la componente azionaria procedendo con gli acquisti necessari a portare il peso previsto al target mensile. In questo caso l’effetto «contrarian» si estrinseca con acquisti più consistenti dopo una correzione significativa beneficiando strategicamente del calo dei prezzi.

Peso Azionario a inizio Mese	Andamento del mercato nel corso del Mese	Peso Azionario alla fine del Mese	Target peso azionario a inizio Mese successivo	Cosa fa il gestore per allineare il peso azionario al peso target?	Effetto "Contrarian"
24%	-10%	21,60%	25%	Acquisto 3,4% azionario per allineare il peso al target	Acquisto più consistente dopo una correzione di mercato significativa (-10%)

## 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 C.R. Asti S.p.A. si riserva il diritto di modificare le informazioni in ogni momento.