

A man with a beard, wearing a dark hooded jacket, is looking upwards and to the right. The background is a solid blue color. The man's face is partially illuminated, and he appears to be holding a smartphone in his right hand, which is visible in the lower right corner.

+alpian

# Guida agli investimenti

EDIZIONE SVIZZERA 2023

Autori:

Amandine Soudeille, Mattia Scolaro, Victor Cianni

Foto:

unsplash.com (Jonas Leupe, Karl Hornfeldt, Spencer Backman, Rille Camera Strap, Jason Goodman, Chuttersnap, Bench Accounting, Vlad Patana, Aiony Haust, Derick Anies, Andrey Zvyagintsev, Joshua Earle, Joshua Rawson Harris, Maxim Hopman)

Stampato da:

Feldner Druck AG, Oetwil a.S

Stampato in Svizzera

Seconda edizione stampata, 2023

COPYRIGHT © 2023 DI ALPIAN SA

# **Indice**

## **Perché investire?**

### **Quanto?**

- 13 – Anticipare l'inaspettato
- 15 – Investire nel suo futuro
- 18 – Consolidare gli insegnamenti
- 20 – Osare sognare

### **In cosa?**

- 24 – Prima di tutto, le persone
- 26 – Il (non così) necessario
- 28 – Una questione di organizzazione
- 31 – L'anello mancante

### **Con chi?**

- 35 – Facile come bere un bicchiere d'acqua...Davvero?
- 37 – A suo modo
- 39 – Ben informati. Né più né meno.

## **Quando e per quanto tempo?**

- 44 – Papà, Mamma, quando arriviamo?
- 48 – Quanto dura il lungo termine?

### **Come?**

# Prefazione

Benvenuto nel portale della nostra filosofia d'investimento. Questa guida si rivolge a tutti coloro che desiderano saperne di più sugli investimenti – l'unico prerequisito per leggere questo libro è avere un briciolo di curiosità.

Abbiamo costruito la filosofia di Alpian attorno a due assi principali:

1. Democratizzare il private banking
2. Demistificare il mondo degli investimenti

Questa guida si concentra esclusivamente sulle prime fasi del viaggio dell'investitore.

Queste sono le più difficili, ma anche le più importanti.

Le auguriamo una buona lettura.

Il team Alpian

# Perché investire?

Quando iniziamo a interessarci agli investimenti, tendiamo a entrare rapidamente nel vivo della questione ed a cercare le risposte alle seguenti domande: in cosa investire? E come investire? Ma c'è una domanda più fondamentale che merita la nostra attenzione: perché investire? Quali sono i vantaggi? È davvero un buon uso del nostro denaro?

Prima di tutto, c'è un'informazione importante che vorremmo condividere: il cervello umano non è programmato per investire. È ben calibrato per spendere, risparmiare e donare, ma investire va contro la nostra natura.

Perché? Uno dei motivi è che l'investimento comporta due cose che noi esseri umani non amiamo particolarmente: correre rischi e rimandare la gratificazione.

A chi piace sacrificare un piacere immediato per un'ipotetica ricompensa futura?

- Sappiamo che un dottorato o un MBA di solito portano a una carriera singolare, ma la prospettiva di lunghi anni di studio scoraggia la maggior parte di noi.
- Sappiamo che diventare un atleta richiede una formazione disciplinata e la maggior parte di noi sceglie di non diventarlo.

Lo stesso vale per gli investimenti.

Ma vediamo alcuni dei vantaggi della crescita del nostro capitale attraverso gli investimenti.

**Motivo 1: È un modo complementare per raggiungere gli obiettivi finanziari.**

Esaminiamo alcuni desideri umani reali:

- È difficile immaginare che un giorno avrà un figlio che vuole andare all'università, per esempio?
- Vuole godersi la pensione in età avanzata senza doversi preoccupare del suo stile di vita?
- Le piacerebbe pagare un pasto in famiglia in un ristorante senza pensare due volte al conto?

Tenendo conto di questi elementi, esaminiamo le opzioni a sua disposizione per raggiungere ciascuno di essi.

1. Può aumentare il suo stipendio
2. Può vincere alla lotteria
3. Può investire

### Aumentare il suo stipendio

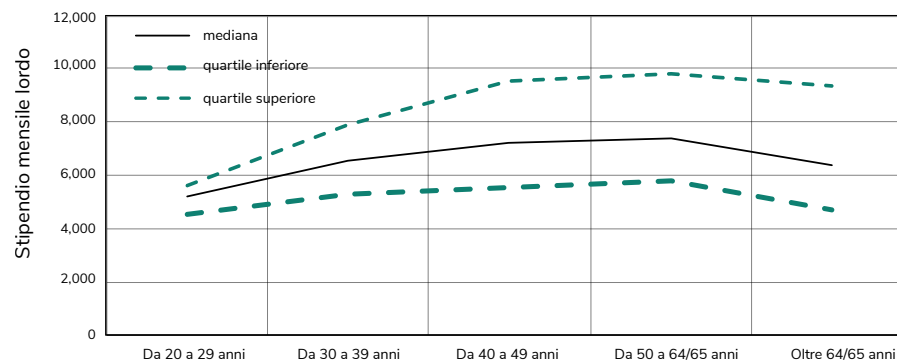
Se le statistiche federali sono una guida, un salario migliore nel tempo sembra statisticamente fattibile per la maggior parte delle persone. Come regola generale, con l'avanzare dell'età, tendiamo ad accumulare esperienza e responsabilità (oltre a qualche capello grigio), e i nostri stipendi (di solito) lo riflettono.

Ma la figura sottostante mostra che questo adeguamento non è lineare:

i nostri salari tendono a crescere più rapidamente negli anni più giovani, ma dopo una certa età sembra più difficile

guadagnare di più. In ogni caso, vale la pena puntare a uno stipendio più alto, ma potrebbe non essere sufficiente.

### Come si evolvono gli stipendi con l'età (beh, statisticamente!)



Fonte: Ufficio Federale di Statistica, Salari per tutta la popolazione al 2018. Solo a scopo illustrativo.

### Vincere alla lotteria

La lotteria è certamente un'opzione attraente: la quantità di denaro che può vincere è eccezionale...ma le probabilità di vincita sono minime:

20 anni di dati sulla lotteria svizzera mostrano che per le decine di migliaia di biglietti venduti, ci sono in media solo 24 nuovi milionari all'anno<sup>1</sup>. Molti chiamati, pochi scelti. Ma può consolarsi con il fatto che la sua quota persa va a beneficio di altri: il governo svizzero di solito spende tutte queste entrate in progetti di pubblica utilità!

### Investire

Poi ci sono gli investimenti. Un'opinione comune è che un portafoglio di investimenti ben diversificato generalmente aumenti di valore nel tempo. Torneremo su questo punto, ma per ora ricordiamo che un certo meccanismo, l'interesse composto, ha un impatto enorme quando può contare su decenni per fare la sua magia.

Può quindi investire nello stesso momento in cui cerca di aumentare il suo stipendio. Le due opzioni sono complementari dal punto di vista temporale: quando è più difficile aumentare il suo stipendio, può fare affidamento sul suo portafoglio di investimenti e sul suo interesse composto.

## Motivo 2: Le tre piaghe finanziarie

L'inflazione, le tasse e le commissioni sono tutti fattori che vanno contro il suo futuro finanziario.

Non è necessario che le spieghi cosa sono le tasse e gli oneri, ma l'inflazione merita una presentazione più approfondita.

L'inflazione descrive il fatto che i prezzi di tutti i beni e servizi che acquistiamo – dal cibo all'abbigliamento all'abitazione – tendono ad aumentare nel tempo. Per esempio, l'affitto medio in Svizzera è aumentato del 66% negli ultimi 30 anni.

Ciò che rende l'inflazione complessa da capire è che è influenzata da una moltitudine di fattori: domanda elevata, carenza di offerta e interventi della banca centrale, per citarne alcuni.

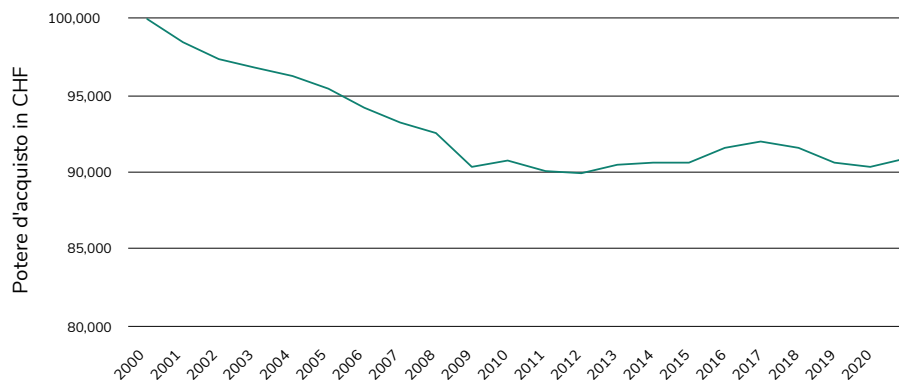
Ciò significa che l'inflazione può cambiare in modo imprevedibile – come all'inizio degli anni '90, quando la Svizzera ha visto i prezzi aumentare in media del 10%<sup>2</sup>!

Siamo protetti dall'inflazione quando il nostro reddito aumenta alla stessa velocità e nelle stesse proporzioni del prezzo di beni e servizi. Ma questo non accade sempre...

In secondo luogo, il denaro che si trova nei nostri conti di risparmio non gode della stessa protezione.

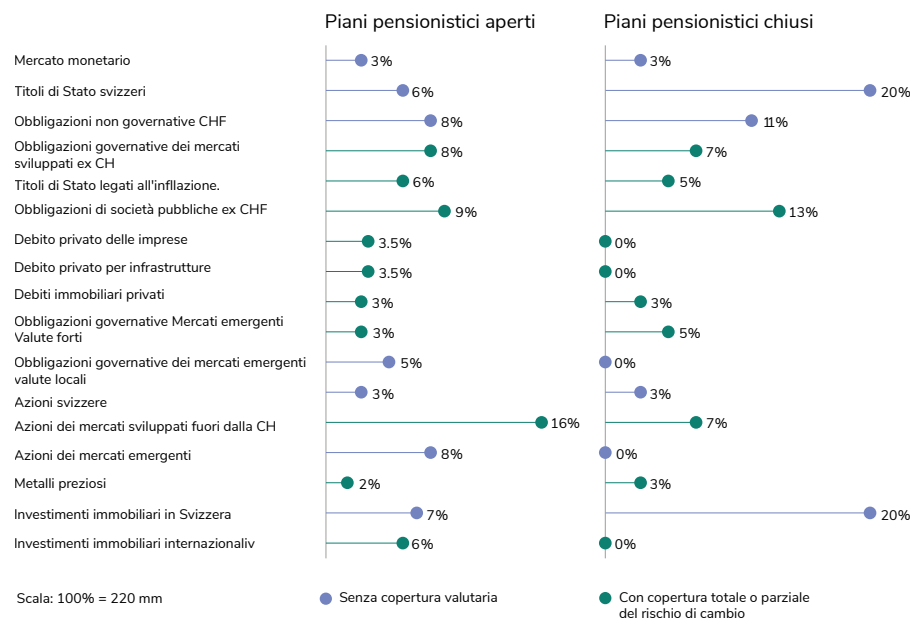
Lo stesso denaro potrebbe essere investito e farci guadagnare di più nel tempo, ma invece perde valore ogni anno a causa dell'inflazione e il nostro potere d'acquisto diminuisce.

## Potere d'acquisto (non così) ipotetico evoluzione nel tempo



Fonte: Alpian, Ufficio federale di statistica, Bloomberg: Alpian, Ufficio federale di statistica, Bloomberg. Solo a scopo illustrativo. Questo grafico illustra l'evoluzione del potere d'acquisto dell'investitore medio svizzero nel periodo 2000–2020, partendo dal gennaio 2000 con 100'000 CHF. Si ipotizza che il contante sia stato (1) remunerato al tasso interbancario (CHF libor) prevalente ogni anno, (2) soggetto all'inflazione prevalente all'epoca (3) tassato a un'aliquota annua dello 0,50% (4) soggetto a un'aliquota arbitraria di 10 CHF. Salari per tutta la popolazione al 2018. Solo a scopo illustrativo.

## Allocazione strategica delle attività a lungo termine per classe di attività Al 31/12/2020, in percentuale



Fonte: Asset allocation strategica del fondo pensione Publica 2020

## Motivo 3: Sta già investendo

Forse non è ancora convinto che l'investimento sia adatto a lei. Ma questo non significa che il suo denaro non sia già investito.

Prima di tutto, c'è la sua pensione. In media, in Svizzera, il 15% del nostro reddito mensile è destinato al 1° e al 2° pilastro<sup>3</sup>.

I fondi pensione investono questo denaro in una varietà di attività – dalle azioni alle obbligazioni agli immobili – e utilizzano i rendimenti per finanziare la nostra pensione. Anche il denaro rimasto nel suo conto di risparmio viene investito.

Mentre lei non lo utilizza attivamente, la banca lo usa indirettamente e lo presta ad aziende o privati, addebitando gli interessi.

È importante ricordare che questi investimenti non sono privi di rischi. Le banche possono andare in default. È quindi sbagliato considerare un conto di risparmio come completamente privo di rischi, anche se spesso i governi vengono in soccorso in tempi di crisi. Anche se questo può sembrare scioccante, il punto è attirare la sua attenzione sul fatto che il suo denaro viene investito, che le piaccia o no.

<sup>3</sup> Fonte: Ufficio federale di statistica: Ufficio federale di statistica, Bilancio delle famiglie 2021

Fare il grande passo e investire consapevolmente è solo un altro piccolo passo.

Riassumiamo ciò di cui abbiamo parlato in questo capitolo.

Ci sono 3 motivi per cui potrebbe iniziare ad investire:

- È un modo complementare per aiutarla a raggiungere i suoi obiettivi finanziari.
- Il denaro nei conti correnti e di risparmio di solito perde il suo valore.
- Investire è un modo per ottenere un maggiore controllo sulle sue finanze.

## Perché dovrebbe investire?

Elenchi i suoi appunti qui

[illegible]

# Quanto?

Per determinare quanto investire, deve rispondere alla seguente domanda: di quanto denaro ho bisogno per tutto il resto?

In effetti, impegnare il suo denaro negli investimenti comporta un'avvertenza molto importante: se si trova a dover prelevare il suo denaro in anticipo per pagare le bollette o per far fronte a eventi imprevisti, c'è la possibilità che ciò avvenga durante una periodica flessione del mercato. Questo non solo le farà perdere denaro, ma ridurrà anche le possibilità di ottenere un rendimento migliore nel lungo periodo.

Esiste un modo semplice per evitare questo scenario. Prima di effettuare qualsiasi investimento, è necessaria una

piccola pianificazione. Possiamo immaginare mentalmente la ricchezza di una persona come la somma di quattro barattoli distinti. Il primo barattolo è la riserva di ferro, una 'rete di sicurezza' in contanti. Il secondo è costituito da tutte le attività che sono lontanamente collegate alla pensione. Il terzo è quello degli investimenti. Ed il quarto è per gli investimenti aspirazionali – opportunità che spesso sono molto attraenti. Il rischio è più elevato, ma lo sono anche le prospettive di rendimento. Potrebbero condurla a un cambiamento di vita drammatico. Ogni barattolo ha un obiettivo diverso e una tempistica diversa. Per decidere quanto mettere nel terzo barattolo (l'investimento), dobbiamo prima capire cosa c'è nei primi due.



***Anticipare  
l'inaspettato***



Il primo barattolo è quello che chiamiamo “barattolo di emergenza” o “riserva di ferro”.

Utilizziamo questo fondo per assicurarci di avere abbastanza denaro per coprire le nostre spese quotidiane, oltre a una rete di sicurezza per eventuali spese impreviste. Naturalmente, questo fondo dovrebbe includere contanti a cui può accedere immediatamente o investimenti altamente liquidi che possono essere facilmente trasformati in liquidità.

Quanto mettere da parte per i momenti difficili è una questione complessa. Semplicemente perché tutti immaginiamo il peggio in modi diversi. L'idea di perdere il lavoro o di affrontare momenti difficili induce in noi una risposta emotiva più o meno forte, a seconda della nostra natura. Di conseguenza, alcune persone tendono a sovrastimare i risparmi necessari per superare questi periodi, mentre altre li sottostimano. Può trovare alcune regole empiriche su internet – ad esempio, alcuni professionisti consigliano di mettere da parte una somma sufficiente a coprire 24 mesi di spese.

Dimensionare il suo fondo di emergenza stimando le sue spese mensili è una buona idea – riflette gli impegni che dovrà comunque affrontare se perde la sua fonte di reddito – ma noi suggeriamo un'aggiunta significativa. Questo numero dovrebbe variare in base alla sua età.

Rimettersi in piedi sarà più facile quando si è giovani, rispetto a quando si ha una famiglia da mantenere o si dipende da una pensione.

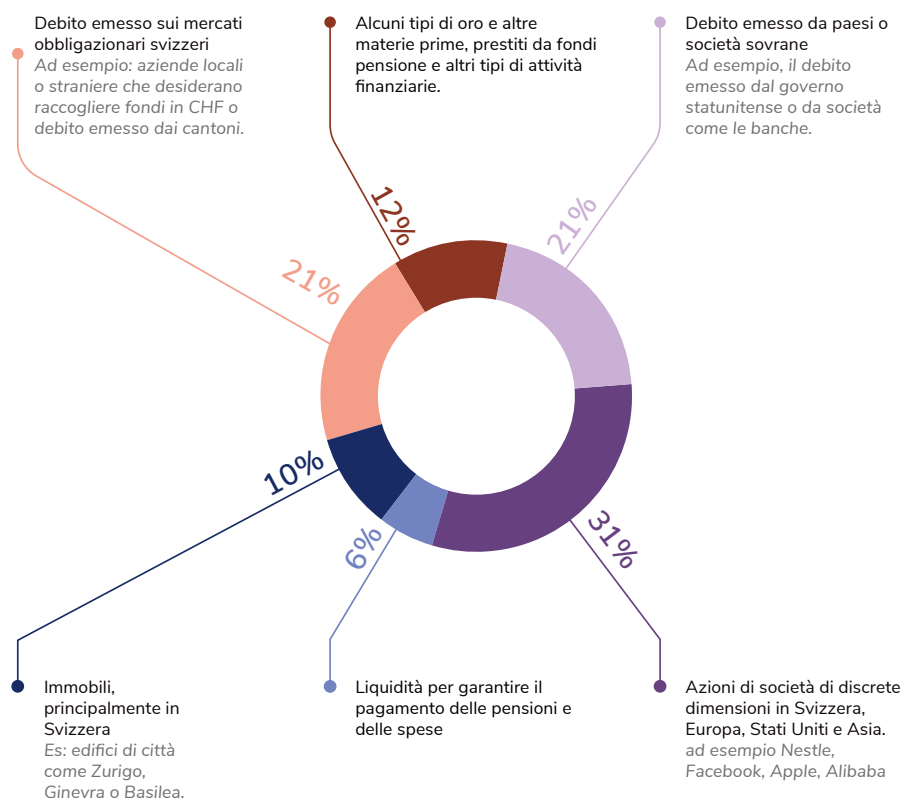


***Investire nel  
suo futuro***

Il denaro nel secondo barattolo è costituito dagli attivi della sua pensione e, se lo desidera, dagli attivi del suo risparmio previdenziale. Se è attivo, questo è il suo secondo pilastro. Il suo fondo pensione è un investimento gestito da altri: il prossimo passo per prendere il controllo delle sue finanze è più vicino di quanto pensa! Se vuole vedere come funziona il suo secondo pilastro e come viene investito, le forniamo una panoramica nella tabella seguente (e la invitiamo a chiedere maggiori dettagli alla sua cassa pensione).

## Come si presentano il 1° e il 2° pilastro?

### Allocazione patrimoniale tipica



Allocazione media basata sui benchmark di Compenswiss, Publica e LPP, 2021..

Un punto importante che vorremmo sottolineare è che tendiamo a trascurare le nostre pensioni.

Perché? Perché sono percepite come noiose o relative a un'epoca lontana. Tuttavia, tenga a mente alcuni consigli.

- Prima riesce a pianificare il suo pensionamento, meglio è. In Svizzera, i pilastri funzionano secondo meccanismi sottili e si evolvono nel tempo. Recentemente, i bassi tassi d'interesse hanno dipinto un quadro desolante per la generazione più giovane, quindi è importante capire cosa ci aspetta. Troverà le informazioni principali nel riepilogo delle prestazioni pensionistiche che riceve alla fine di ogni anno.

- Il secondo pilastro ha molti vantaggi e per alcune persone può essere sensato contribuire volontariamente. I pianificatori finanziari e gli specialisti fiscali possono aiutarla a capire meglio questo aspetto.
- I fondi pensione ci insegnano una lezione fondamentale sugli investimenti: ogni mese, una parte del nostro stipendio viene versata nei vari pilastri senza che ce ne rendiamo conto, e anni dopo – al momento della pensione – scopriamo che questo capitale ha lavorato duramente per noi.



Dopo aver calcolato la sua riserva di ferro ed essersi accertato che la sua pensione è sana, può considerare di impegnare il resto del denaro nel terzo barattolo (investimenti). Questo ha senso perché:

1. Non dovrebbe avere bisogno di accedere a questo denaro per un lungo periodo di tempo.
2. È improbabile che ottenga rendimenti significativi lasciando il suo denaro in un conto di risparmio. Come abbiamo visto nel Capitolo 1, l'impatto dell'inflazione sui contanti significa che c'è poca ragione per lasciare i contanti in un conto, a meno che non abbia intenzione di usarli nel prossimo futuro.

***Consolidare  
gli insegnamenti***



## Osare sognare

Infine, c'è il quarto barattolo. Questo è opzionale e, a nostro avviso, dovrebbe essere preso in considerazione solo dopo che i primi tre sono stati sufficientemente capitalizzati.

Troviamo entusiasmante utilizzare parte del nostro patrimonio per finanziare le opportunità più rischiose (e talvolta esotiche) che ci appassionano. Possiamo pensare, ad esempio, a quei beni che forniscono una dose di emozione o che combinano l'utile con il dilettevole: i beni digitali, e anche gli oggetti da collezione come l'arte, il vino o i libri, per citarne alcuni.

Anche se le probabilità sono piccole, uno di questi investimenti può davvero ripagare e portarla al livello successivo. Ma il nostro consiglio è di trattare il denaro come se fosse un biglietto della lotteria: non scommetta più di quanto è disposto a perdere.

Per ricapitolare, la domanda chiave a cui deve rispondere prima di iniziare è sapere quanto destinare a ciascuno dei barattoli che abbiamo appena presentato. L'acronimo PICO™ la aiuterà a ricordarlo e abbiamo preparato la seguente tabella riassuntiva per aiutarla a fare la sua analisi:

	Contenitore 1: Pianificare per gli imprevisti	Contenitore 2: Investire nel suo futuro	Contenitore 3: Consolidare le sue attività	Contenitore 4: Osare sognare
<b>Obiettivo</b>	Assicurarsi che tutti i bisogni di base siano soddisfatti ed essere preparati a situazioni inaspettate	Pianifica il tuo pensionamento	Fai crescere la tua ricchezza e mantieni il tuo stile di vita	Prova a cambiare la tua vita in modo significativo
<b>Che tipo di investimenti sono solitamente considerati?</b>	Contanti, depositi, conti di risparmio	Pilastri (1°, 2° e 3°)	Classi di attività liquide tradizionali (come azioni e obbligazioni) e immobili	Classi di attività più illiquide o non tradizionali (come collezioni, investimenti speculativi)
<b>Quando pianificare?</b>	In qualsiasi momento	Il più presto possibile	Quando si può	Dopo aver assicurato gli altri 3 contenitori
<b>Come dovrebbe essere gestito?</b>	Da solo	La maggior parte delle volte sono gestiti da professionisti in Svizzera, ma puoi dire la tua in alcuni casi	Sono possibili diverse opzioni	Da solo, con qualche forma di consiglio, o da qualcun altro
<b>Quanto dovresti destinare?</b>	L'equivalente di un paio di mesi di spese. Questo numero dovrebbe variare con la vostra età. Più sei vecchio, più alto dovrebbe essere	Abbastanza per garantire una pensione decente. Le pensioni sono anche vantaggiose dal punto di vista fiscale in Svizzera	Qualsiasi somma di denaro di cui non si ha un bisogno immediato	Questo contenitore dovrebbe essere relativamente piccolo rispetto agli altri, a meno che non siate: 1) pronti a perdere questi soldi 2) un esperto del settore o 3) qualcuno che si diverte e non mette in pericolo la sua situazione finanziaria

# Quanto?

Sviluppi il suo piano qui

[illegible]

# In cosa?

Le opportunità di investimento non mancano, anzi sono milioni. Questo capitolo non ha lo scopo di dirle in quali investimenti investire, ma di fornirle una panoramica dei diversi tipi di investimenti esistenti. Se lei è un economista, voglia perdonarci in quanto la nostra classificazione non è ortodossa. Per semplicità, possiamo raggruppare tutte le attività in quattro tipi diversi:

- Le persone
- Le cose
- Le organizzazioni
- Tutti i mezzi di scambio tra le tre categorie precedenti



***Prima  
le persone***

Le persone potrebbero non essere la prima cosa che viene in mente quando si pensa agli investimenti, ma sono una categoria di investimento a sé stante. Può usare se stesso come esempio: lei è una macchina che produce reddito e che può essere considerata un bene per la società. Effettivamente questo può sembrare semplicistico all'inizio (nessuno vuole essere visto come una risorsa) ma è una realtà economica. Ha investito in formazione e competenze che le hanno permesso di trovare un lavoro e di generare un reddito. Pensi quindi ad investire su se stesso, le aprirà delle porte.

Vale anche la pena di investire nelle persone che la circondano. Lo facciamo indirettamente attraverso le tasse e i nostri fondi pensione, ma possiamo anche farlo in modo più diretto, ad esempio finanziando l'istruzione dei nostri figli. È importante ricordare che a un certo punto saranno loro a finanziare le nostre pensioni!





## *Il (non così) necessario*

Questa è probabilmente la categoria con cui abbiamo più familiarità, perché è anche la più tangibile. Siamo tutti abituati ad acquistare e consumare cose: beni materiali, case, cibo e così via. Ma se si guarda a questi aspetti in modo diverso, possono anche essere opportunità di investimento.

Diamo un'occhiata in giro:

- **I prodotti di base:**  
Quasi tutto ciò che ci circonda era un tempo una materia prima: una risorsa o un materiale. Grano nella nostra pasta, caffè nelle nostre tazze, metalli nei nostri telefoni, carburante nelle nostre auto, oro nei nostri gioielli e così via. Queste risorse di uso comune sono materie prime e vengono scambiate in tutto il mondo in mercati che riuniscono produttori, commercianti, produttori e consumatori. Queste attività possono far parte del portafoglio di un investitore.
- **Proprietà:**  
Gli immobili sono costosi per molte persone in Svizzera e all'estero. Ma se mettiamo da parte lo scopo principale dell'immobiliare – fornirci un tetto sopra la testa – l'immobiliare è anche un tipo di investimento popolare che può completare i portafogli degli investitori e generare un reddito regolare. Il settore immobiliare è relativamente ad alta intensità di capitale (è necessaria una grande quantità di denaro per acquistare un immobile), ma esistono forme di finanziamento azionario che rendono più facile la proprietà di una casa.
- **Oggetti da collezione:**  
Il numero di cose che possono diventare oggetti da collezione è incredibile: vino, monete, francobolli, arte, libri, videogiochi, gioielli, statuette e cimeli personali, solo per citarne alcuni! E molti investitori capiscono che le collezioni hanno un posto prezioso nei portafogli. Sebbene abbiano un comportamento finanziario molto specifico e possano essere piuttosto illiquidi (venderli a un prezzo equo può richiedere tempo), offrono alcuni vantaggi di diversificazione.



## Una questione di organizzazione

Passiamo alla terza categoria: le organizzazioni. Per organizzazione intendiamo qualsiasi entità che comprende una o più persone raggruppate intorno a particolari obiettivi.

Sebbene esistano molti tipi di organizzazioni, ci concentreremo su due organizzazioni specifiche: i governi e le aziende.

Entrambi hanno bisogno di capitali: Paesi, cantoni e città ne hanno bisogno per finanziare progetti sociali e per pagare il personale amministrativo. Le aziende ne hanno bisogno per finanziare la loro crescita e le loro operazioni.

Per le istituzioni pubbliche, la principale forma di finanziamento è il debito. Ad esempio, il Cantone di Ginevra ha recentemente emesso un'obbligazione verde per finanziare lo sviluppo del CEVA, una linea ferroviaria che collega diverse stazioni della città. Come funziona?

In sostanza, le istituzioni pubbliche cercano investitori disposti a prestare loro denaro per un certo periodo di tempo, promettendo di restituirlo con gli interessi (lo stesso principio del suo mutuo, se ne ha uno). Anche le aziende lo fanno. Esistono molte forme possibili di debito: prestiti (spesso da parte di banche e istituzioni finanziarie), obbligazioni e note. E come investitore, può acquistarli (cioè prestare il suo denaro).

In pratica, le obbligazioni sono la forma di debito più popolare per gli investitori (obbligazioni governative e aziendali). Uno dei principali vantaggi per chi investe in obbligazioni è che offrono una certa forma di visibilità: si conosce l'interesse che probabilmente si riceverà dal mutuatario nel corso della durata del prestito. Inoltre, possono essere meno rischiosi rispetto ad altri tipi di investimento (ad esempio, se presta il suo denaro al governo svizzero, c'è una buona probabilità che lo riceva indietro). Tuttavia, la maggiore visibilità dei flussi di cassa e il minor rischio spesso comportano rendimenti potenziali inferiori rispetto ad altri tipi di investimenti.



Per le aziende, c'è un altro modo principale per raccogliere fondi, oltre al debito: l'emissione di azioni. Per le piccole imprese è difficile ottenere prestiti dalle banche o emettere obbligazioni, in quanto sono considerate un rischio maggiore per le istituzioni. Pertanto, l'emissione di azioni è spesso il modo in cui le startup e le piccole imprese finanziano le loro attività. Cosa sono le azioni? In sostanza, un investitore mette una parte del suo capitale nell'azienda e, in cambio, ha diritto a una quota dei ricavi e delle attività. Ad esempio, se l'investitore possiede un'azione in una società che ha emesso 10 azioni, può richiedere un decimo del reddito della società e un decimo delle sue attività. In sostanza, possedere un'azione significa possedere una parte dell'azienda. Il vantaggio è che se l'azienda cresce, l'investitore ne beneficia. Ma è vero anche il contrario: l'investitore condivide i rischi con l'imprenditore e può perdere denaro se l'azienda ha un andamento negativo o fallisce.

In sintesi, può investire nelle organizzazioni in due modi: acquistando obbligazioni (debito) o azioni.



***L'anello  
mancante***

Mettere in relazione persone, cose e organizzazioni richiede mezzi di scambio. Il denaro, nel senso più ampio del termine, svolge questo ruolo e rappresenta la nostra ultima categoria di investimento. Questo include il denaro fisico, il denaro delle materie prime, il denaro scritturale e le criptovalute.

Probabilmente conosce già le valute. Ad esempio, quando viaggia all'estero, potrebbe aver già cambiato i suoi franchi svizzeri in un'altra valuta.

Ma il viaggio non è l'unica ragione per cui gli investitori acquistano valuta. In effetti, si può anche pensare alle valute come a degli investimenti. Il loro valore è spesso legato ad aspetti dell'economia di un Paese e lei può scommettere sul loro apprezzamento o deprezzamento. Ad esempio, la Svizzera ha un'economia forte e poco indebitata, che dà valore al franco svizzero, il quale tende a salire in media rispetto alle altre valute negli ultimi anni.

E se non crede in nessun Paese o è alla ricerca di valute diverse dalle valute FIAT (quelle emesse dai governi), potrebbe prendere in considerazione le nuove arrivate sulla scena globale: le criptovalute.

Concludiamo questo capitolo con alcune osservazioni.

Come abbiamo visto, il mondo degli investimenti è molto ampio. Sebbene sia possibile raggruppare gli investimenti in quattro grandi categorie (e non si tratta di un elenco esaustivo), all'interno di ciascuna di esse esistono una miriade di sottocategorie diverse. Con il tempo, imparerà a concentrarsi su quelle più adatti alla sua situazione. Ma se possiamo darle un consiglio: investa sempre in ciò che capisce.

## *In cosa?*

Faccia il suo piano qui

This image shows a full page of white paper with horizontal dashed lines, typical of primary school handwriting practice paper. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

# Con chi?

È arrivato il momento di rispondere a una grande domanda: come posso iniziare a investire?



***Facile come bere un  
bicchiere d'acqua...  
Davvero?***

Per iniziare a investire, tutto ciò che deve fare è aprire un conto presso una banca, un broker o una fintech, versare del denaro e acquistare ciò che desidera. Facile, vero? Anzi, probabilmente si trova in uno dei migliori Paesi al mondo per questo! In effetti, con 246 banche, 2.552 filiali e innumerevoli app di investimento sui mercati, la Svizzera vanta uno dei settori bancari più sviluppati al mondo<sup>4</sup>.

Ma è questa la risposta che voleva sentire?

Investire significa fare scelte accurate. Ogni opportunità ha i suoi rischi. La semplicità aiuta, ma non può essere l'unico criterio di scelta degli investimenti.

Ma prima, c'è una domanda importante che deve porsi: ha le carte in regola per investire? Non stiamo parlando di coraggio, ma piuttosto delle seguenti considerazioni pratiche: tempo, volontà ed esperienza.

Per capire perché sono importanti, diamo una breve occhiata alla gamma di opportunità a sua disposizione.

Sebbene sia difficile stabilire una cifra precisa, secondo un recente sondaggio (2021) le società di brokeraggio possono darle facile accesso a un numero di titoli (attività che può negoziare sui mercati finanziari) compreso tra 40.000 e 3.000.000.

Gli investimenti giusti per lei si trovano da qualche parte tra questi milioni di opportunità, e sta a lei trovarli. Più facile a dirsi che a farsi!

In effetti, la selezione di questo universo può essere noiosa, soprattutto se non sa esattamente cosa cercare. Ma non si scoraggi. Volevamo solo illustrare che l'investimento richiede una certa dose di competenza, tempo ed energia. E se non ce l'ha, probabilmente avrà bisogno di un supporto.



**A suo  
modo**

A seconda della sua preparazione e del supporto di cui potrebbe aver bisogno, ci sono tre opzioni principali.

- **Investire da soli.** Tutto ciò che deve fare è aprire un conto di trading. Se ha l'anima di un avventuriero, questo è il posto che fa per lei. A pagamento, può acquistare e vendere qualsiasi cosa disponibile sulle piattaforme di trading. Questa è l'opzione che le offre la massima libertà – con l'unica avvertenza che lei è l'unico ad avere il controllo. È sua responsabilità scegliere gli investimenti giusti.
- **Consigli.** Si investe con la consulenza di un essere umano o di un sistema progettato a tale scopo. Molte banche, broker e applicazioni online offrono questo tipo di servizio, ed è un ottimo modo per iniziare a orientarsi.
- **Discrezionale.** Questa soluzione è per lei se riconosce l'importanza di investire, ma non è disposto a dedicarvi tempo ed energia. La gestione dei suoi investimenti può essere completamente delegata a un professionista finanziario. Se è a suo agio con l'idea di cedere il controllo di una parte dei suoi beni a una terza persona...

Prima di saltare alla conclusione e di scegliere frettolosamente una di queste tre soluzioni, vorremmo darle un consiglio prezioso: come investitore, le sue esigenze e i suoi interessi cambieranno nel tempo, così come i mercati finanziari. Pertanto, è molto probabile che passi da una soluzione all'altra o che le combini.

Qualunque percorso scelga, è importante che faccia due cose:

1. Rimanere informati: capire come funzionano e come si comportano i suoi investimenti è fondamentale.
2. Che si 'sintonizzi' sui suoi investimenti di tanto in tanto. Tra poco spiegheremo perché è importante che riflettano i suoi valori.



***Ben informato.  
Niente di più  
e niente di meno***

Quasi tutti i bambini sperimentano l'affascinante processo di piantare un seme e vederlo crescere in una pianta.

All'inizio, c'è la curiosità. Poi c'è l'impazienza. E infine, c'è l'eccitazione. Sebbene alcuni di noi continuino a meravigliarsi di questo fenomeno anche da adulti e coltivino i propri orti, pochi di noi sono in grado di vivere esclusivamente del proprio orto. Dipendiamo dagli agricoltori e ci rechiamo nei supermercati per acquistare le loro verdure, la frutta e la carne. A volte questa fiducia cieca ci lascia un retrogusto amaro – come quando il nostro supermercato finisce le fragole il giorno in cui volevamo preparare la nostra panna cotta o un'altra ricetta preferita, o quando scoppiano scandali nell'industria alimentare che ci fanno sentire vulnerabili e dipendenti. Detto questo, raramente consideriamo l'alternativa: rinunciare ai supermercati e abbracciare l'auto-sufficienza alimentare. E per una buona ragione: coltivare il proprio cibo è un lavoro a tempo pieno.

Lo stesso vale per gli investimenti.

Per gestire i propri investimenti, deve essere informato e avere i nervi saldi. Se sceglie questa opzione, avrà il controllo al 100 % delle sue decisioni e del suo destino finanziario.

Ma con questa libertà arrivano anche responsabilità e seccature. Ecco alcune cose da tenere a mente:

- Fare da soli non è necessariamente più economico. In primo luogo, perché i professionisti hanno un maggiore potere contrattuale quando si tratta di commissioni di intermediazione. In secondo luogo, se si sommano tutte le piccole commissioni (commissioni di negoziazione, commissioni di custodia, minimi e soglie, commissioni di investimento, ecc.) non è detto che sia la miglior soluzione.
- Fare da soli non è una garanzia di successo. Studi recenti hanno dimostrato che la maggior parte degli investitori individuali perde il proprio denaro, e crediamo che questo sia dovuto al fatto che i trader inesperti effettuano un gran numero di operazioni e le loro decisioni si basano su ciò che attira la loro attenzione piuttosto che su criteri di investimento oggettivi<sup>6</sup>.
- Investire da solo significa che deve avere un buon controllo sulle sue emozioni. I pregiudizi comportamentali possono essere molto costosi. Gli investitori individuali tendono ad avere portafogli più concentrati e spesso lottano con decisioni come "quale ammontare scegliere?" o "quando comprare e vendere?".

- Fare da sé significa che deve essere in grado di separare le informazioni importanti dal rumore. È facile accedere ai dati finanziari, ma quanto sono validi? Si ricordi che i broker non facilitano necessariamente la compravendita. È così che si guadagnano da vivere.
- Fare da sé significa che deve essere equipaggiato. Ha abbastanza tempo da dedicare al suo investimento? Ha gli strumenti giusti per monitorare il suo portafoglio, seguirne la performance, valutare il rischio e comprendere la correlazione tra i diversi investimenti?

In breve, l'autogestione presenta evidenti vantaggi se desidera avere un maggiore controllo e la certezza che il suo portafoglio rifletta le sue convinzioni. Ma se perde denaro, la colpa è sua.

Quando delega la gestione dei suoi beni, la storia è diversa. Consegna le chiavi ad un professionista, permettendole di concentrarsi su altri aspetti importanti della sua vita e di avere una persona designata in caso di sottoperformance del portafoglio.

Naturalmente, la delega ha anche i suoi vantaggi:

- Delegare significa accettare di non controllare ogni decisione di investimento. In genere, lavorare con un professionista significa sviluppare insieme un piano (i suoi obiettivi di investimento, il livello di rischio, le sue preferenze e i suoi vincoli, eccetera), ma lasciare a lui le decisioni e la scelta degli investimenti. Non sarà sempre in grado di mettere in discussione le loro scelte.
- Delegare è un atto di fiducia. Si affida a un consulente per le sue decisioni e spera che ognuna di esse sia nel suo interesse, non nel suo.
- Delegare significa accettare una certa forma di normalizzazione. I manager in genere gestiscono il denaro di decine o migliaia di persone. Consolidando il denaro dei clienti, possono ottenere sostanziali economie di scala (migliori tassi, migliore controllo, ecc.), a scapito della personalizzazione.

Quindi ogni soluzione ha i suoi vantaggi e svantaggi. La buona notizia è che lei è nella posizione migliore per sapere quale funzionerà meglio per la sua situazione specifica.

<sup>6</sup> Fonte: Trading e rendimenti indotti dall'attenzione: Prove dagli utenti di Robinhood di Brad M. Barber, Xing Huang, Terrance Odean, Christopher Schwarz :: SSRN

## Con chi?

Elenchi i suoi pensieri qui

This image shows a full page of white paper with horizontal dashed lines, typical of primary-ruled notebook paper. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

# Quando e per quanto tempo?

Sia che decida di investire da solo o con l'aiuto di un professionista, ci sono due domande da considerare: "quando investire" e "per quanto tempo".

Siamo chiari: queste sono alcune delle domande più difficili della finanza. Il primo è legato a quello che chiamiamo market timing e il secondo è legato a quello che chiamiamo il suo orizzonte temporale. Le spieghiamo perché.





***Papà, Mamma,  
quando arriviamo?***

Sulla carta, la risposta alla domanda "quando dovrei investire?" è abbastanza semplice. In primo luogo, dovrebbe investire quando si sente pronto e, in secondo luogo, quando le condizioni di mercato sono favorevoli. Per 'condizioni favorevoli' intendiamo un ambiente economico favorevole in cui le opportunità di investimento possono generare rendimenti finanziari interessanti.

Se ha seguito i consigli del Capitolo 2, dovrebbe avere un'idea più precisa di quanto può investire senza mettere a rischio la sua situazione finanziaria. Ha fatto i suoi calcoli e dovrebbe sentirsi più preparato. Ma preparato non significa pronto. Saremmo sorpresi se alcune emozioni o dubbi non la travolgersero quando sta per premere il pulsante "investi".

È normale avere pensieri come "è davvero il momento giusto per investire?", "stanno accadendo molte cose brutte nel mondo in questo momento e ho sentito che potrebbe peggiorare...".

Le nostre emozioni sono potenti alleate nell'aiutarci a prendere decisioni di investimento etiche. Ma possono anche essere d'intralcio. Prendiamo ad esempio la paura: ha origine in una piccola parte del nostro cervello chiamata amigdala. È un meccanismo potente che può aiutarci ad agire in situazioni di pericolo. Ma influisce anche molto sulla nostra capacità di pensare e a volte ci porta a prendere decisioni finanziarie sbagliate, come vendere troppo rapidamente. Sopprimere le emozioni è impossibile – fanno parte della nostra natura umana – ma possiamo imparare a gestirle. Ecco alcune tecniche che vale la pena provare:

- Riveda regolarmente la sua strategia di investimento per assicurarsi di rispettarla.
- Inserisca delle garanzie nel suo processo di investimento (ad esempio, può investire gradualmente).
- Accettare che l'investimento comporta necessariamente un rischio.

In definitiva, la costruzione di un solido processo d'investimento riguarda tanto la conoscenza quanto l'autocontrollo. La buona notizia è che con un po' di concentrazione e di pazienza, possiamo coltivare entrambi.



Passiamo all'altra domanda: "È il momento giusto per entrare nel mercato?".

Ecco la verità: a questa domanda non si può rispondere senza il dono della chiarezza.

Nella finanza, ci sono due inevitabilità:

- Solo a posteriori si può sapere se era il momento giusto per acquistare o vendere un'attività.
- In quel momento, le vengono presentate opportunità di investimento che sembrano più o meno rischiose. E spesso il prezzo riflette il rischio assunto. Ma è un rischio percepito. Quando si è nel bel mezzo di una crisi finanziaria, tutto sembra rischioso e i prezzi tendono a scendere. Ma se la crisi si risolve e lei ha acquistato attività a un buon prezzo, c'è una buona possibilità di fare soldi. Al contrario, quando le prospettive sembrano rosee e tutti gli asset sono in crescita, è probabile che i rischi vengano sottovalutati. Quindi, i rischi apparenti e i rischi reali sono due cose diverse, e torniamo all'inevitabilità precedente: lo scoprirete solo dopo.

Se crede nella sua capacità di prevedere i mercati o se pensa che alcune persone siano in grado di capire quando è il momento giusto per acquistare o vendere un'attività, consideri il seguente caso:

Mark Hulbert, un professionista della finanza, ha trascorso gli ultimi quattro decenni a monitorare la performance di alcuni investimenti. La maggior parte delle aziende paga esperti, analisti e guru finanziari per produrre analisi in cui diffondono i loro consigli di investimento. In breve: cosa acquistare e quando.

Quindi, se c'è qualcuno che può dimostrare che è possibile prevedere i mercati, è sicuramente...qualcuno che scrive queste famose analisi. Dopo tutto, chi può farlo meglio dei professionisti degli investimenti? E se è possibile, deve tradursi in una performance eccellente (se compra qualcosa quando è basso e vende quando è alto, deve guadagnare).

Molti esperti si vantano della loro capacità di leggere i mercati finanziari, ma lo studio di Mark Hulbert dipinge un quadro molto diverso<sup>7</sup>. Sebbene alcuni esperti siano in grado di sovraperformare i mercati a volte non lo fanno in modo costante...e la stragrande maggioranza non lo fa affatto. In effetti, se si osservano gli investitori di maggior successo come Warren Buffet, Ray Dalio o Jim Rogers, che sono stati in grado di generare rendimenti eccezionali per lunghi periodi di tempo, attribuiscono il loro successo a capacità diverse dal buon tempismo. Invece, scommettono sulla loro capacità di trovare buone opportunità di investimento e di mantenerle a lungo.

Per riassumere: coloro che affermano di essere in grado di prevedere i mercati raramente ci riescono e coloro che ottengono rendimenti eccezionali affermano che cercare di prevedere i mercati è un gioco da pazzi. Quindi, a meno che non sia un sensitivo, deve riconoscere che è difficile acquistare e vendere al momento giusto.

Ma soprattutto, l'eccessiva quantità di tempo che spendiamo per cercare di rispondere a questa domanda ci distrae da un'altra verità: è il tempo investito che conta di più! Spesso rimandiamo le nostre decisioni di investimento, ma la storia ci dice che i mercati tendono a premiare gli investitori pazienti che hanno iniziato presto e non hanno puntato tutto su un unico paniere. Aspettando troppo, rischia di perdere i momenti migliori.

Quindi, per concludere, "quando investire" è apparentemente una domanda chiave, ma paradossalmente è una domanda a cui non si dovrebbe dedicare troppo tempo. Le ragioni sono quattro:

- È praticamente impossibile prevedere il mercato.
- Le emozioni si metteranno sempre in mezzo, anche se i fatti la convincono che è il momento giusto.
- Il suo tempo potrebbe essere dedicato ad altre questioni, forse più importanti.
- Commettere errori fa parte del processo di apprendimento per diventare un investitore migliore. Lo accetti e si lanci.



## *Quanto dura il lungo termine?*

Supponiamo che abbia trovato le risorse (sia finanziarie che psicologiche) per investire. C'è un'ultima domanda che deve essere affrontata: "per quanto tempo?".

Nella finanza, l'orizzonte temporale è importante. Si tratta della durata del tempo in cui è disposto a mantenere il suo investimento. Questo periodo è specifico per lei e dipende dai suoi obiettivi e vincoli personali.

Che si tratti di finanziare l'istruzione di suo figlio, la pensione o una casa, sono questi grandi progetti di vita che dettano il suo orizzonte temporale. Con questo in mente, una buona regola è che più lungo è il suo orizzonte temporale, meglio è. E c'è una logica in questo.

Sono poche le aziende che crescono in modo esponenziale in un breve periodo di tempo (e quelle che lo fanno possono fallire altrettanto rapidamente). Allo stesso tempo, molte aziende crescono in modo esponenziale per un lungo periodo. Ciò significa che noi investitori possiamo aumentare le nostre possibilità di rendimento facendo due cose:

1. Diversificare i nostri rischi distribuendo le nostre attività su diverse opportunità; e
2. Rimanere coinvolti il più a lungo possibile.

Quando si tratta di stabilire una data di uscita, tuttavia, ci sono alcuni fattori aggiuntivi da tenere a mente che possono influire.

### **Eventi di mercato**

Quando la data di partenza prevista è vicina, vale la pena considerare qualsiasi rischio di recessione. Le flessioni del mercato sono inevitabili, ma va bene quando si hanno decenni a disposizione. Questo perché è probabile che i suoi beni si riprendano da una perdita di valore nel tempo. Tuttavia, quando si avvicina alla data di uscita prevista, ha poco margine di manovra. In tal caso, potrebbe essere saggio modificare di conseguenza la data di uscita prevista, oppure prendere in considerazione attività meno rischiose.

### **Cambiamento delle condizioni di vita**

Il cambiamento è l'unica costante della vita. C'è la possibilità che alla fine si convinca che avviare un'azienda in proprio sia la cosa migliore per lei. Oppure, potrebbe scoprire di avere un terzo figlio in arrivo. Il fatto che i suoi obiettivi finanziari possano cambiare nel tempo la porterà a modificare i suoi modelli di investimento.

## Quando e per quanto tempo?

Faccia il suo piano qui

This image shows a full page of white paper with horizontal dashed lines, typical of primary-ruled notebook paper. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

# Come?

Se ha dedicato del tempo a riflettere sulle questioni che abbiamo sollevato, ora dovrebbe :

- Sapere perché vuole investire.
- Avere stabilito l'importo che può investire.
- Avere un'idea dei diversi tipi di investimento che il mondo offre.
- Essere in grado di decidere se è pronto a investire da solo o se ha bisogno di una forma di supporto.
- Essere in grado di determinare il proprio orizzonte temporale.

## Cosa rimane?

### Alcuni elementi importanti!

Da lì, è importante che stabilisca una tabella di marcia e continui a imparare di più sul mondo degli investimenti.

Per semplificare il più possibile, abbiamo creato una serie di e-mail che la guideranno nel processo di creazione della sua strategia di investimento. Si chiama The Masterclass (<https://www.i-vest.ch/it/la-masterclass/>) e può iscriversi gratuitamente qui.

La invitiamo inoltre a consultare gli articoli, i video e il nostro sito web. I podcast che mettiamo a disposizione su I-vest (<https://www.i-vest.ch/it>) sono tutti pensati per farla entrare nella mentalità di un investitore a lungo termine (e questo dovrebbe essere divertente!).

Benvenuto nel mondo degli investimenti.  
La vera avventura inizia ora.

# Come?

Tracci la sua tabella di marcia qui.

This image shows a full page of white paper with horizontal dashed lines, typical of primary school handwriting practice paper. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

# Informazioni sugli autori:

## **Amandine Soudeille, Analista d'investimento presso Alpian**

Amandine ha iniziato la sua carriera nel reparto Finanza di Porsche France nel 2015, prima di lavorare nel desk vendite FX di Société Générale CIB a Ginevra e poi come Fixed Income Sales/Trader per Valcourt, un broker di titoli a Ginevra. Ha conseguito un Master in Management (PGE) della Toulouse Business School, nonché un MSc in Finanza della EBS Universität in Germania. Amandine ha una passione per la Porsche e ama giocare a golf, ballare la salsa e il tango argentino.

## **Mattia Scolaro, Consulente patrimoniale presso Alpian**

Mattia è un esperto relationship manager che vanta un'esperienza decennale nel settore. Ha trascorso 10 anni presso il Credit Suisse, passando da apprendista ad Assistente Vicepresidente presso la sede di Ginevra. Si è laureato nel 2019 presso la Kalaidos Banking + Finance School di Losanna. È un appassionato di calcio, ma ama anche ascoltare la musica e viaggiare per scoprire nuovi Paesi e culture.

## **Victor Cianni, CIO di Alpian**

Victor ha più di 13 anni di esperienza nella gestione patrimoniale. Nel corso della sua carriera ha assistito molti individui, famiglie e istituzioni nel loro percorso finanziario, fornendo loro una consulenza personalizzata sugli investimenti o gestendo le attività per loro conto. Ha occupato diverse posizioni chiave all'interno delle divisioni di investimento di CA Indosuez, Lombard Odier e Citi Private Bank. Ha conseguito una laurea in Bioinformatica e Modellistica presso l'Institut National des Sciences Appliquées di Lione ed è certificato FRM. Nel tempo libero, Victor ama le letture scientifiche e collezionare libri rari.

DISCLAIMER: Il contenuto di questa pubblicazione è solo a scopo informativo. Non deve considerare queste informazioni come consigli legali, fiscali, di investimento, finanziari o di altro tipo. Nulla di quanto contenuto in questo articolo costituisce una sollecitazione, una raccomandazione, un'approvazione o un'offerta di acquisto o vendita di titoli o altri strumenti finanziari in questa giurisdizione o in qualsiasi altra giurisdizione in cui tale sollecitazione o offerta sarebbe illegale ai sensi delle leggi di tale giurisdizione.

