

RISPARMIO

DA 5 A 5.000 EURO
COME INVESTIRE
A PICCOLI PASSI
E DRIBBLARE LE CRISI

di **Pieremilio Gadda** 38/39

Patrimoni & Finanza

LE STRATEGIE

Da 5 a 5.000 euro,

L'Economia

Il calo delle quotazioni può essere
un'occasione per avviare piani di risparmio
Per ridurre il rischio e guadagnare

di **Pieremilio Gadda**

Per ben due volte le Borse europee hanno cercato di rialzare la testa, interrompendo la serie di sedute in profondo rosso delle due settimane di guerra. Non sono bastate a riportare i prezzi in territorio positivo, nonostante lo slancio di oltre 7 punti percentuali messo a segno mercoledì, sulle attese di una svolta sul fronte bellico, presto svanite. A conti fatti, dall'inizio del conflitto, Piazza Affari perde l'8%, il doppio del paniere europeo (Euro Stoxx 600). Solo Wall Street ha ritrovato il segno più.

Le incognite

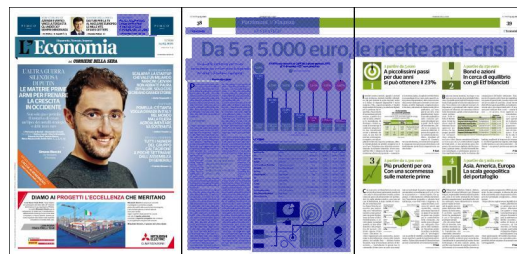
Intanto, rimangono molte incognite sui tempi dei negoziati. Destinati a scandire il passo dei mercati fino a una pace che – sopra tutto – metta fine alla dolorosa conta delle vittime e alle sofferenze della popolazione ucraina. A chi, lontano dalla guerra, cerca di capire come difendere i pro-

pri risparmi dagli effetti della crisi di Borsa, che si sovrappone alla stretta monetaria delle banche centrali, occorre ricordare che – a certe condizioni – un piano finanziario ben congeniato può aiutare a bilanciare le perdite fin qui subite. Ai prezzi attuali, infatti, scesi del 15% dai valori di inizio anno, nel caso dell'Europa, e di 10 punti negli Usa, integrare il capitale investito con nuovi versamenti può preparare la strada per un recupero più rapido,

**Rimanere investiti
dopo i due grandi crac
degli ultimi tempi ha
permesso di
sestuplicare il risultato
Ecco i conti**

quando la dinamica di Borsa tornerà favorevole.

L'Economia del Corriere ha messo in evidenza quattro soluzioni, per investimenti da 5 euro a 5.000 euro, raccogliendo i consigli di alcuni esperti sulle strategie più efficaci da adottare. C'è una sola certezza: uscire dall'investimento ora, come in tutte le fasi di forte turbolenza, è il più grave errore che si possa commettere in Borsa, perché preclude la possibilità di cogliere a pieno i successivi rimbalzi e cavalcare la tendenza rialzista che, presto o tardi, prenderà forma. «Lo dice la storia dei mercati finanziari, basta guardare gli ultimi 120 anni: i prezzi tendono sempre a risa-



lire dopo ogni caduta. Magari ci vuole più tempo, come dopo la crisi del '29, ma la traiettoria positiva non è mai stata messa in discussione — osserva Raffaele Zenti, responsabile strategie di AdviseOnly —. Morale: conviene restare investiti. Soprattutto se si ha un orizzonte ampio».

Lo confermano i numeri di una recente analisi condotta da JPMorgan

am. Nonostante i due tracolli del 2008 — dopo Lehman Brothers — e del 2020 — per lo scoppio della pandemia —, 10 mila euro posizionati 20 anni fa sull'indice azionario americano, l'S&P500, e lasciati sempre lì, avrebbero moltiplicato per sei il valore dell'investimento.

Chi però avesse mancato le 10 migliori sedute di Borsa in questi due decenni — rischio elevato quando si cerca di entrare e uscire, nel tentativo di cogliere il momento migliore per acquistare e vendere — avrebbe quasi dimezzato il rendimento annualizzato, 5,3%, contro il 9,5% del caso precedente. E senza le 20 migliori sedute di Wall Street, il risultato finale dell'investimento sarebbe di 16.800 euro (vedi grafico). Un dato molto modesto, visto l'orizzonte temporale e tenuto conto dell'inflazione.

Stare fermi, quindi, aiuta a evitare possibili errori dettati dall'emozione, che potrebbero compromettere i risultati di un investimento pluriennale. Vale soprattutto per chi è entrato nella crisi con un portafoglio abbastanza aggressivo. «Non ha senso uscire dal mercato. Si può, però, valutare qualche

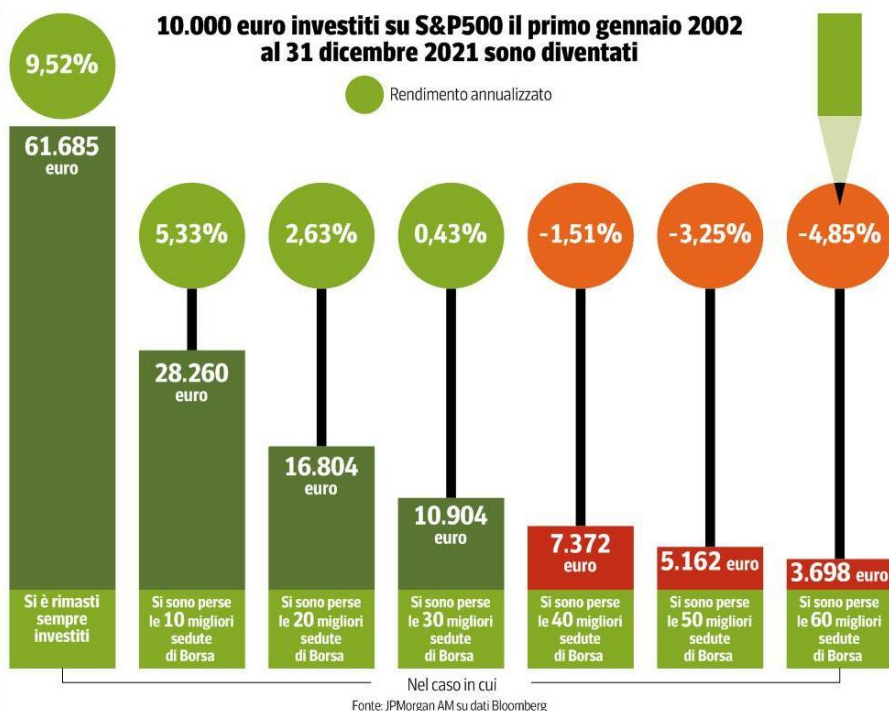
aggiustamento, riducendo leggermente il livello di rischio», osserva Giovanni Folgori, responsabile investimenti di Euclide.

«Chi invece alla vigilia del conflitto si fosse trovato con un portafoglio relativamente scarico di rischio o con una componente rilevante di liquidità, potrebbe valutare un ingresso dilazionato sui listini — argomenta Andrea Rocchetti, head of investment advisory di Moneyfarm —. Per esempio con un piano di accumulo, che consente di mitigare i picchi di volatilità, attraverso versamenti mensili». O anche settimanali, di importo più contenuto, come

ipotizzato dagli esperti di Gimme5. Magari puntando sui megatrend, come suggerisce Zenti: «automazione e robotica, semiconduttori, energia pulita, sono temi molto interessanti, che oggi presentano valutazioni più attraenti di qualche settimana fa». È fondamentale, però, tenere sotto controllo i costi, ricorda Piermattia Menon, analista dell'ufficio studi di Consultique. «Molti operatori applicano commissioni di ingresso e spese amministrative: balzelli di uno o due euro pagati tutti i mesi possono distruggere valore, soprattutto se l'importo del versamento mensile è limitato».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

le ricette anti-crisi

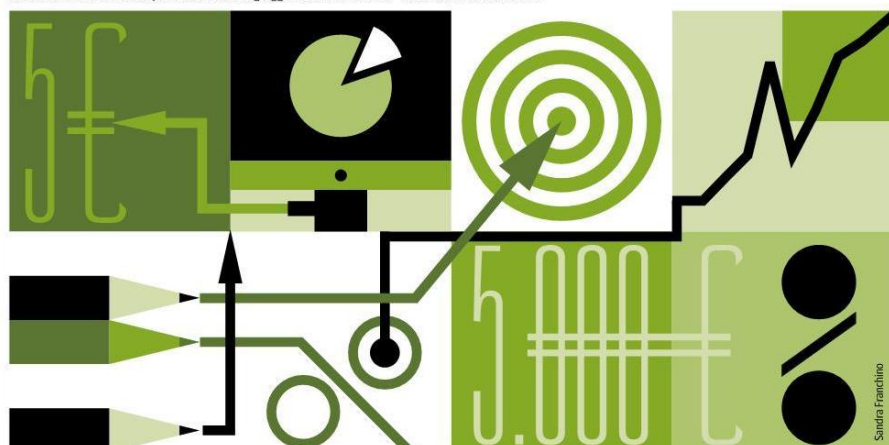


La mappa

Così i mercati finanziari nell'ultimo anno e nelle ultime due settimane

Indice	Investe in	Valuta	Dal 23 febbraio 2022 (vigilia dell'invasione)	2022 (YTD)	12 mesi
Brent Crude Oil	Petrolio	Dollaro Usa	14,77%	42,89%	62,87%
oro	Oro	Dollaro Usa	8,03%	8,89%	18,31%
dollar index	Dollaro vs paniere di valute internazionali	Dollaro Usa	1,85%	2,40%	6,13%
S&P500	Azioni Usa	Dollaro Usa	1,24%	-10,25%	11,95%
Ftse G7 & EMU Gov. Bond Index	Obbligazioni gov. globali	Euro	0,15%	-3,19%	-3,15%
Msci World	Azioni Paesi sviluppati	Dollaro Usa	-0,95%	-10,83%	5,85%
Msci Acwi	Azioni globali	Dollaro Usa	-2,00%	-10,90%	2,81%
Stoxx Europe 600	Azioni europee	Euro	-4,28%	-10,94%	4,12%
Dax	Azioni Germania	Euro	-5,35%	-12,82%	-3,71%
Cac 40	Azioni Francia	Euro	-5,79%	-10,70%	8,21%
Ftse Mib	Azioni Italia	Euro	-7,96%	-12,64%	0,88%
Csi 300	Azioni Cina (Onshore)	Renminbi cinese	-8,58%	-14,45%	-16,80%
Msci Emerging markets	Azioni Paesi emergenti	Dollaro Usa	-9,63%	-11,47%	-16,62%
Moex (Moscow Main Market*)	Azioni Russia	Rublo	-17,12%	-37,39%	-42,29%
Rublo vs dollaro Usa	Rublo		-40,03%	-44,89%	-45,35%

Fonte: elaborazione Consultique su dati Bloomberg, aggiornati al 09/03/2022. *chiusa dal 25 febbraio 2022





A partire da 5 euro A piccolissimi passi per due anni si può ottenere il 23%

Investire contro corrente, quando i mercati sono in discesa, richiede lucidità e disciplina. Ma può rivelarsi la scelta vincente, anche se il flusso di risparmi disponibile è molto modesto. Utile, a questo proposito, è l'analisi degli analisti di **Gimme5**, la soluzione digitale per la gestione del risparmio, che permette di accantonare piccole somme, a partire da 5 euro al mese, attraverso lo smartphone, da destinare a fondi comuni di **Acomea** sgr. Il confronto proposto è tra due investimenti avviati a febbraio del 2020, in una fase di mercato estremamente negativa, cioè alla vigilia del crollo che, in poche settimane, affossò i listini globali con perdite comprese tra il 30 e il 40%. Nel primo caso, si ipotizza un investimento in un'unica soluzione, di 100 euro, sull'*Ftse Mib*. A distanza di due anni — la simulazione si ferma al 31 gennaio — nonostan-

te la violenta caduta, il capitale avrebbe fruttato un guadagno di 13,7 euro, pari a quasi il 14%. Se lo stesso risparmiatore, oltre ai 100 euro iniziali, avesse continuato a investire 5 euro a settimana, avrebbe impiegato complessivamente 610 euro, ottenendo un ritorno molto più si-

gnificativo, 137 euro, pari al 23% circa. «Una pianificazione incentrata sulla gradualità e sulla costanza permette di mitigare i potenziali rischi legati all'investimento, perché se si compra in momenti differenti, il prezzo di acquisto viene costantemente mediato», ricordano gli esperti di **Gimme5**.

Nel caso di **Gimme5**, i versamenti sono gratuiti, si paga un euro solo in caso di rimborso o di trasferimento (switch) dei risparmi verso un altro fondo.

P. Gad.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

**Chi ha investito
nei 2 anni della pandemia**
Il confronto tra due investimenti
avviati a febbraio 2020, prima dello scoppio del contagio,
e conclusi il 31 gennaio 2022

Investimento iniziale	Versamento settimanale	Investimento totale a 12 mesi	Capitale a fine piano	Guadagno
100 euro	5 euro	610 euro	747,43 euro	137,43 euro
100 euro	0 euro	100 euro	113,66 euro	13,66 euro

Fonte: **Gimme5**

