



I PAC DI EURIZON

SOGNO FUTURO O INVESTIMENTO? UN PAC VINCE SEMPRE.

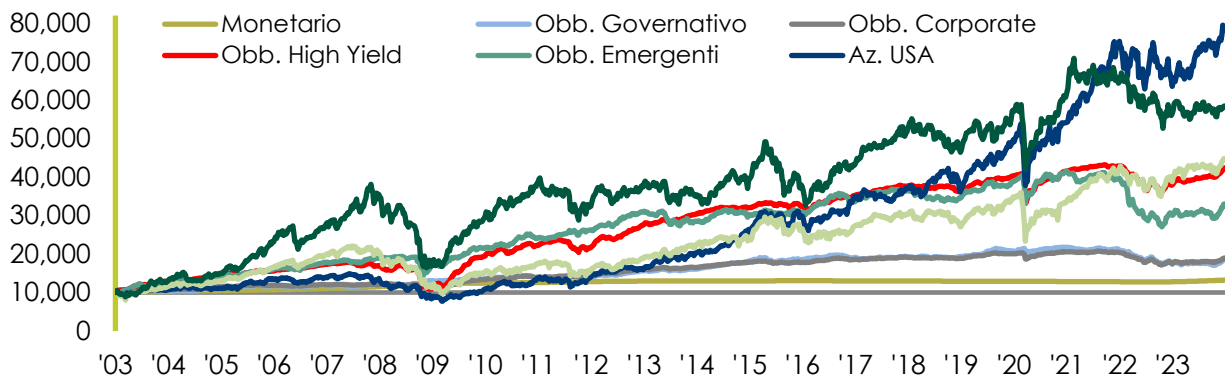
Che tu abbia un progetto di lungo termine, o voglia investire il tuo patrimonio gradualmente e con metodo sui mercati, un PAC è il servizio che fa per te.

Luglio 2024

Documento ad esclusivo uso degli Investitori professionali e/o qualificati.

Saper cogliere il valore dei mercati attraverso un PAC

Andamento dei principali indici di mercato tra gennaio 2003 e gennaio 2024



I mercati tendono a crescere nel lungo termine, ma possono presentare **fasi di turbolenza caratterizzate da forte volatilità**: è proprio in questi momenti che bisogna **saper cogliere il valore che i mercati ci offrono**

UN PAC PERMETTE DI



MEDIARE I PREZZI DI ACQUISTO

Investire gradualmente così da sfruttare le oscillazioni dei prezzi e ridurre la volatilità complessiva dell'investimento



GESTIRE L'EMOTIVITÀ

Investire con metodo per superare il Market Timing, guardando ai ribassi come nuove possibilità di acquisto e non come momento per consolidare le perdite



ALLUNGARE L'ORIZZONTE TEMPORALE

I mercati finanziari tendono a crescere nel lungo termine, il PAC riduce l'impatto dei movimenti di breve termine.



Mediare i prezzi di acquisto

Primo anno di un PAC della durata di 3 anni, con rata mensile di 100 €.

N. versamenti	Importo TOT. €1200	Valore Quota Medio 5,042	N. Quote TOT. 238,442
1	€100	5,0	20,000
2	€100	5,2	19,231
3	€00	5,5	18,182
4	€100	5,0	20,000
5	€100	4,7	21,277
6	€100	5,1	19,608
7	100	5,2	19,231
8	€100	4,9	20,408
9	€100	4,8	20,833
10	€100	4,8	20,833
11	€100	5,1	19,608
12	€100	5,2	19,231

Rendimento positivo dall'investimento (anche con risultati negativi del sottostante) pari al 3,32%.

Prezzo medio di acquisto: €5,033 (1.200/238,442)

Controvalore capitale investito: €1.239,90 (238,442*5.2)

Rendimento medio annuo composto: 3,32%

“ L'investimento tramite Piano d'Accumulo permette di mediare tra le diverse fasi di mercato.

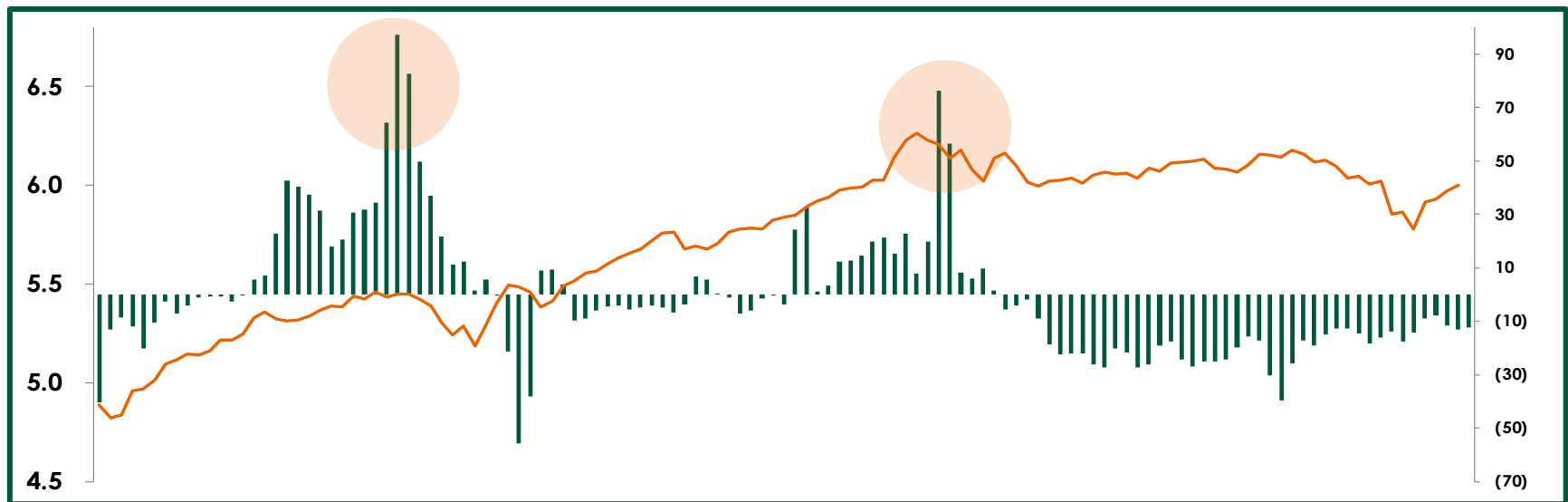
L'acquisto avviene infatti a un prezzo medio più basso del valore medio della quota riducendo gli effetti delle oscillazioni dei mercati. ”



Gestire l'emotività

La maggior parte degli investitori pensa di riuscire a entrare e uscire nel mercato nel momento più opportuno, cercando di fare market timing

Andamento quote e sottoscrizioni fondo Eurizon Profilo Flessibile Equilibrio



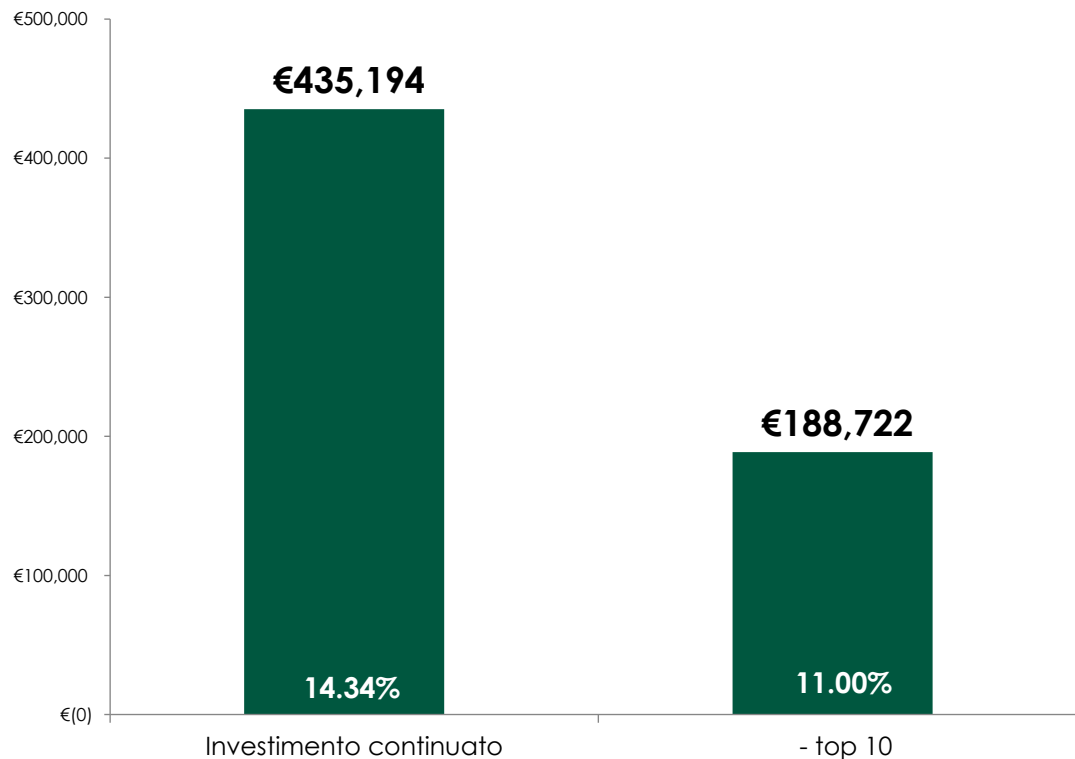
“ Quando il mercato sale, il flusso di sottoscrizioni aumenta fino a raggiungere il picco in prossimità dei massimi di mercato, quando il mercato scende iniziano a prevalere i riscatti che, così facendo, possono determinare perdite dell'investimento ”



Gestire l'emotività

Paradossalmente i giorni migliori sui mercati arrivano dopo i giorni peggiori

Fare market timing è complesso



“ Se avessi investito € 10.000 nel mercato azionario europeo tra 16/1/1996 e il 29/02/2024 ora avrei 435.194 euro.

Facendo market timing e perdendo i 10 giorni migliori nel mercato avrei solo 188.722 ”

Fonte: elaborazione Eurizon – dati dal 16/1/1996 al 29/2/2024

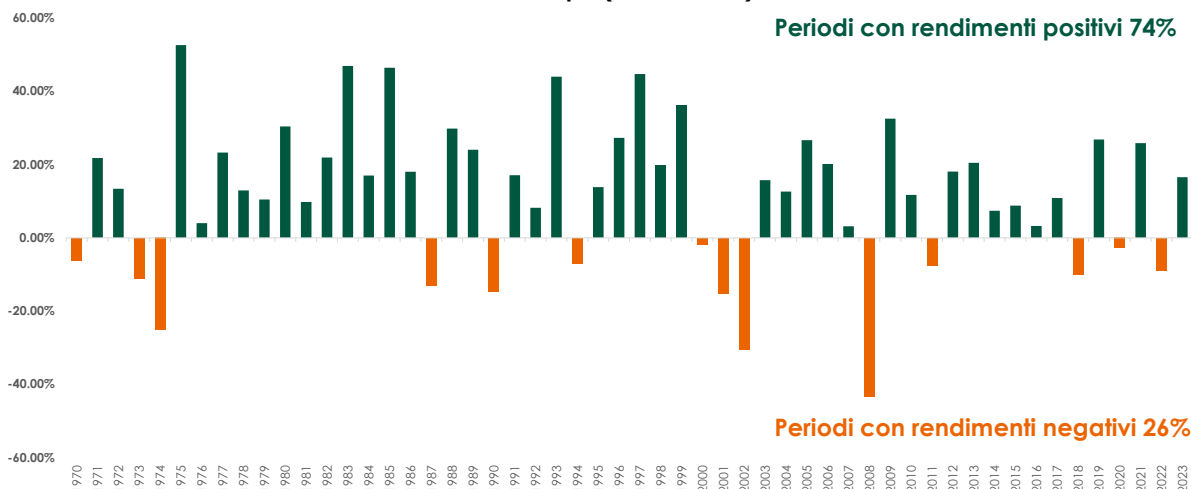
Documento ad esclusivo uso degli Investitori professionali e/o qualificati.



Allungare l'orizzonte temporale

Il mercato premia i più pazienti soprattutto se si tratta di strumenti rischiosi

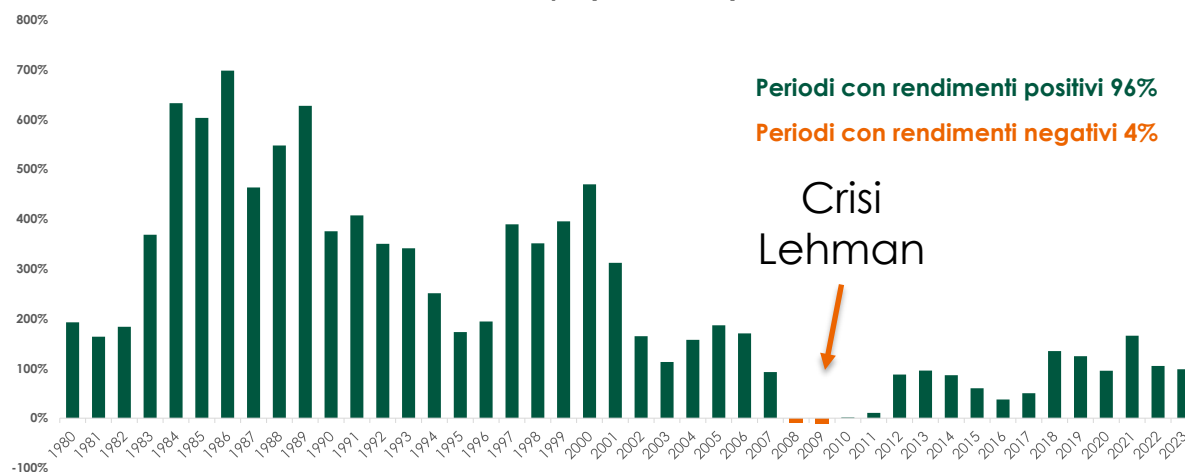
Rendimento a 1 anno dell'indice MSCI Europe (1970 – 2023)



Gli investimenti azionari sono storicamente più remunerativi di liquidità e obbligazioni, purché non si abbia fretta.

Nel breve periodo i mercati azionari sono soggetti a fluttuazioni di prezzi in alcuni casi notevoli

Rendimento a 10 anni dell'indice MSCI Europe (1980 – 2023)



Nel lungo periodo l'impatto di queste fluttuazioni si riduce.

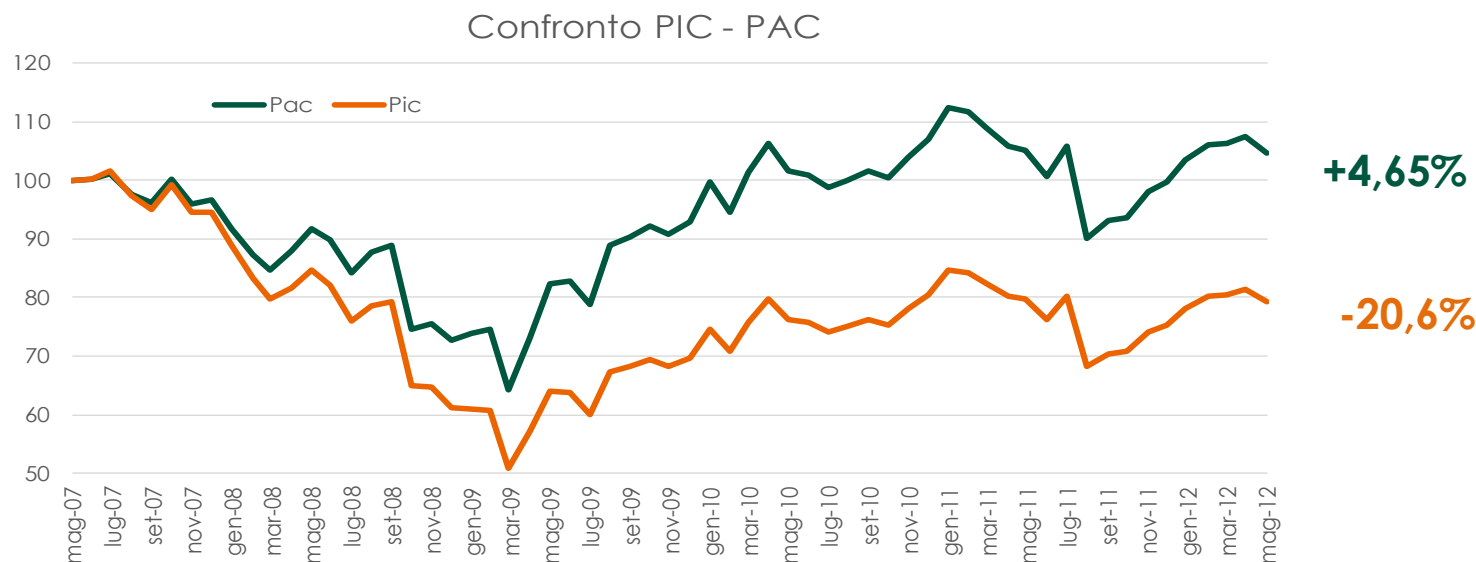
Il valore di lungo periodo tende a coincidere con il suo valore reale riducendo i rischi dovuti alla volatilità di mercato.

Un investimento azionario detenuto su 10 anni mostra come le perdite rilevanti siano quasi nulle



Focus - Il PAC in un periodo di crisi

Eurizon Azioni Internazionali



Simulazione di accumulo sul fondo Eurizon Azioni Internazionali da maggio 2007 (albori crisi Lehman) per un periodo di 5 anni.

Nonostante il mercato di riferimento abbia performato negativamente grazie alla mediazione del prezzo di acquisto (che permette di acquistare un maggior numero di quote mentre i prezzi scendono) **il risultato per un investitore che avesse sottoscritto il fondo tramite PAC sarebbe stato positivo (+4,65%) mentre un investitore che si fosse esposto al mercato in un'unica soluzione avrebbe subito una perdita (-20,6%).**

I punti di forza dei PAC di Eurizon

È un programma di risparmio semplice e flessibile che, tramite versamenti periodici, permette di costruire un capitale nel tempo



SUPERA IL MARKET TIMING MEDIANDO I PREZZI DI ACQUISTO E IN QUESTO MODO SI RIDUCE IL RISCHIO DI SCEGLIERE IL MOMENTO SBAGLIATO PER ENTRARE SUL MERCATO



PERMETTE DI GESTIRE L'EMOTIVITÀ ANCHE IN PRESENZA DI VOLATILITÀ DEI MERCATI, EDUCANDO A UN INVESTIMENTO DISCIPLINATO, PERIODICO E REGOLARE



PERMETTE DI ACCUMULARE CAPITALE NEL TEMPO IN MODO SISTEMATICO FOCALIZZANDOSI SU OBIETTIVI DI LUNGO PERIODO, FRAZIONANDO L'INVESTIMENTO IN BASE ALLA CAPACITÀ DEL CLIENTE; INOLTRE RIDUCE L'IMPATTO DEI MOVIMENTI DI BREVE TERMINE SUI MERCATI.

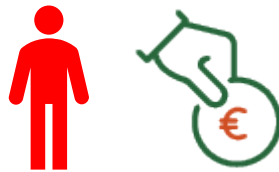


COME SPIEGARE IL PAC AI NOSTRI CLIENTI

È facile! Come bere un bicchier d'acqua

Confronto tra le due modalità di investimento

Due clienti vogliono investire 1.000 euro in un prodotto azionario e hanno a disposizione due modalità di investimento:



UNICA SOLUZIONE

Il Sig. Rossi acquista un **fondo azionario internazionale in unica soluzione** che, al momento dell'acquisto, quota 100 ($q = 100$):

Quante quote acquista il Sig. Rosso?
 $1.000 \text{ euro} : 100 (\text{val. quota}) = \mathbf{10 \text{ quote}}$



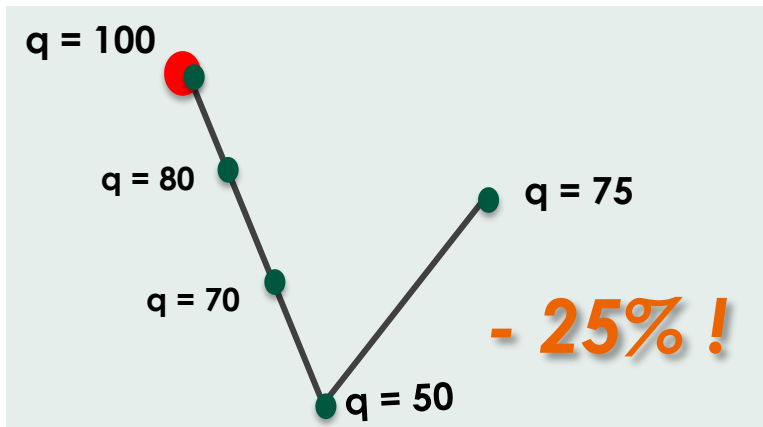
SOTTOSCRIZIONE IN MOMENTI DIVERSI

Il Sig. **Verde** acquista in **cinque momenti temporali diversi** un fondo azionario internazionale che in ciascuno dei cinque momenti di acquisto con valori quota differenti

Quante quote acquista il Sig. Verde?

Unica Soluzione e Sottoscrizioni in momenti diversi

Mercato negativo



PIC UNICA SOLUZIONE

Le 10 quote valgono ora 75 euro
10 quote x 75 (nuovo val quota) = 750 euro

Il sig. Rossi ha comprato un fondo che quotava 100, il mercato di riferimento ha perso il 25% e **il sig. Rossi ha perso 250 euro**



SOTTOSCRIZIONE IN 5 MOMENTI DIVERSI

Il sig. Verde ha dilazionato il suo acquisto in cinque momenti investendo sempre 1.000 euro in tutto

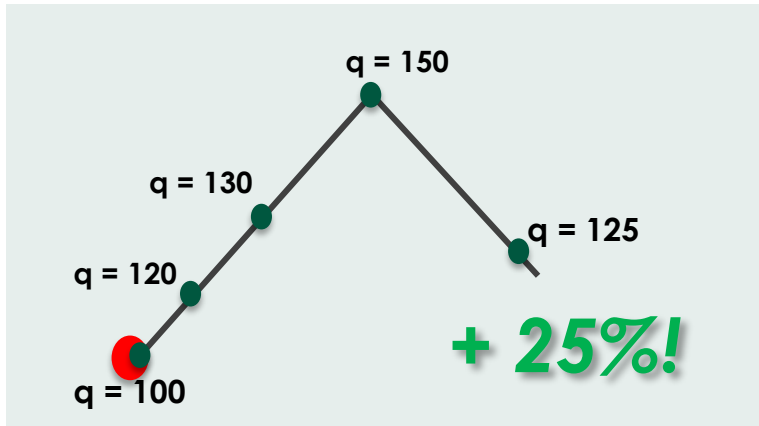
200: 100 = 2 quote
 200: 80 = 2,5 quote
 200: 70 = 2,8 quote
 200: 50 = 4 quote
 200: 75 = 2,7 quote

Il sig. Verde ha comprato **14 quote** che valgono ora 75
14 quote x 75 (nuovo val quota) = 1.050 euro

Nonostante il mercato sia sceso del 25% il Sig. Verde ha accumulato più quote mentre il prezzo scendeva e **ha guadagnato 50 euro**

Unica Soluzione e Sottoscrizioni in momenti diversi

Mercato positivo



PIC UNICA SOLUZIONE

Le 10 quote valgono ora 125 euro
10 quote x 125 (nuovo val quota) = 1.250 euro

Il sig. Rossi ha comprato un fondo che quotava 100, il mercato di riferimento ha guadagnato il 25% e **il sig. Rossi ha guadagnato 250 euro**



SOTTOSCRIZIONE IN 5 MOMENTI DIVERSI

Il sig. Verde ha dilazionato il suo acquisto in cinque momenti investendo sempre 1.000 euro in tutto

200: 100 = 2 quote

200: 120 = 1,7 quote

200: 130 = 1,5 quote

200: 150 = 1,3 quote

200: 125 = 1,6 quote

Il sig. Verde ha comprato **8,1 quote** che valgono ora 125
8,1 quote x 125 (nuovo val quota) = 1.021,5 euro

il Sig. Verde ha accumulato più quote mentre il prezzo saliva e **ha guadagnato 21,5 euro**

PIC e PAC

Come spiegare i PAC ai nostri clienti

Investire in un'unica soluzione è più conveniente che dilazionare gli acquisti nel tempo (mediando il prezzo di acquisto) solo in un mercato che cresce sempre o, spesso, nel lunghissimo periodo.

Il mercato azionario non cresce sempre, ma è volatile.

Gli esempi delle pagine precedenti sono estremi, irreali e non esaustivi delle possibili casistiche, ma come tali sono una provocazione per evidenziare le qualità del PAC e, soprattutto, per mostrare come sia importante acquistare azioni quando costano poco.

Intercettare il momento giusto di acquisto è difficile per due ragioni: 1) quando il mercato scende molto gli investitori hanno paura e sono sfiduciati; 2) per quanto sia possibile razionalmente individuare dei trend e valutare le azioni, nessuno sa esattamente quanto il mercato può scendere.

Acquistare mediante il PAC significa non doversi porre il problema di individuare il momento di acquisto, perchè acquistare quote nel tempo significa intercettare i momenti di acquisto vantaggiosi (caratterizzati da prezzi bassi) in modo automatico.

“

Il PAC rende automatici comportamenti virtuosi e riduce la volatilità mediando il prezzo di acquisto

”

Un PAC per Chi...

Tutti i clienti e i loro progetti

... VUOLE UNO STRUMENTO DI INVESTIMENTO

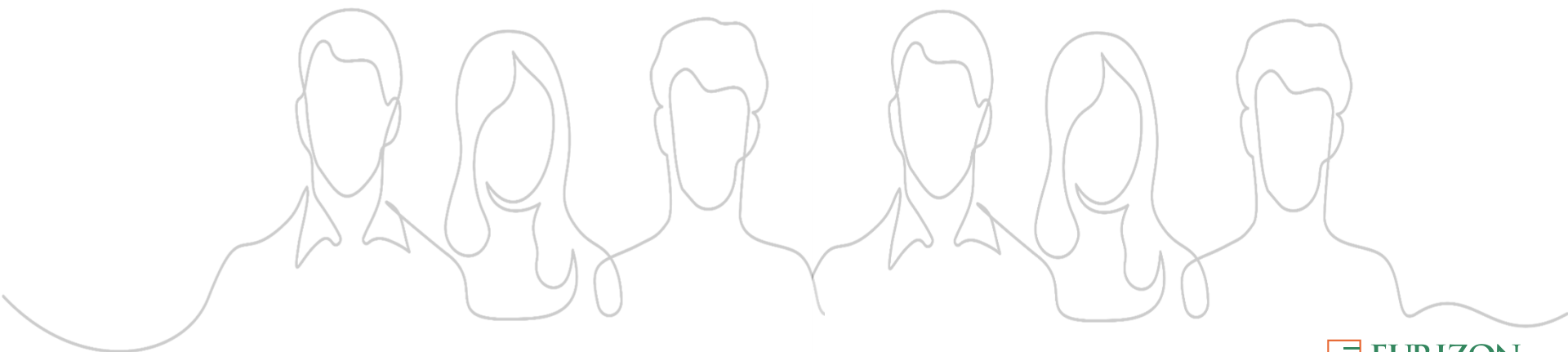
INVESTI GRADUALMENTE IL TUO PATRIMONIO E ACCEDI ALLE OPPORTUNITÀ DI RENDIMENTO OFFERTE DAI MERCATI.

PERMETTE di investire il proprio patrimonio con metodo, scegliendo anche le asset class con un profilo di rischio rendimento più elevato. Uno strumento adatto e efficace sia per clienti meno propensi a investire sui mercati finanziari, sia per clienti con portafogli strutturati e di maggiore complessità.

...VUOLE UNO STRUMENTO DI RISPARMIO

RISPARMIA, PASSO DOPO PASSO, ANCHE CON PICCOLE SOMME PER REALIZZARE GRANDI PROGETTI NEL FUTURO.

RAPPRESENTA una forma di risparmio automatico, che accumula del capitale da poter utilizzare per progetti che altrimenti non sarebbero realizzabili, anche con piccole somme.



Un PAC perché...

...è semplice, automatico, flessibile ed efficiente

SEMPLICE

Basta scegliere quanto accumulare e ogni mese investire con regolarità, metodo e costanza.

AUTOMATICO

Con un PAC si può risparmiare con disciplina e serenità, perché le somme sono addebitate automaticamente, secondo la periodicità scelta, con le stesse modalità di un abbonamento in palestra.

FLESSIBILE

L'importo, la periodicità e il numero dei versamenti sono sempre modificabili, in base alle diverse esigenze del cliente.

EFFICIENTE

Non è semplice individuare il momento migliore per investire. Il PAC, attraverso l'investimento periodico, acquista in diversi momenti di mercato mediando i prezzi di acquisto con il beneficio di ridurre la volatilità dell'investimento nel medio lungo termine.

Un PAC per...

...tutti i momenti della tua vita. Ci avevi pensato?

INVESTIRE!

... INVESTIRE IL TUO PATRIMONIO

Per dare un valore alla liquidità ferma sui conti correnti e contrastare la perdita di potere d'acquisto a causa dell'inflazione.

... LO SCADERE DI UN INVESTIMENTO

Per riposizionare gradualmente il portafoglio, diversificandolo con uno strumento di pianificazione finanziaria, anche su più fondi. Puoi scegliere tra una vasta gamma di fondi obbligazionari, azionari, bilanciati e flessibili e costruire un portafoglio diversificato.

RISPARMIARE!

... LA NASCITA DI UN FIGLIO O DI UN NIPOTE

Per pensare al loro futuro e aiutarli a realizzare i loro progetti.

... IL TERMINE DI UN PRESTITO PERSONALE O DI UN MUTUO

Per trasformare la capacità di risparmio a cui sei già abituati in un investimento.

Caratteristiche dei PAC di Eurizon

Importo minimo del versamento

50 Euro (l'importo è libero nel rispetto del limite previsto)

Cadenza dei versamenti

mensile / bimestrale / trimestrale / quadrimestrale / semestrale / annuale

Durata del Piano

libera (minimo 3 anni - massimo 25 anni)

Rendicontazione

semestrale (trimestrale per i fondi lussemburghesi)

Polizza assicurativa*

assicura il completamento in caso di morte da infortunio o invalidità permanente da malattia o da infortunio

Il cliente può variare in ogni momento

- la durata residua
 - l'importo unitario della rata
 - la cadenza dei versamenti
 - il giorno del versamento
 - il fondo oggetto del piano
- (nell'ambito di quelli disciplinati dallo stesso Regolamento e appartenenti al medesimo regime commissionale)

Il cliente può in ogni momento

interrompere o sospendere il piano

Il cliente può

effettuare **versamenti anticipati** che determinano un'anticipata chiusura del piano rispetto alla durata fissata

Diritti fissi

1 euro su ogni versamento

*la polizza è prevista su fondi comuni di diritto italiano

Documento ad esclusivo uso degli Investitori professionali e/o qualificati.

Polizza assicurativa gratuita

Una polizza gratuita permette di completare il PAC in caso di morte da infortunio o invalidità permanente da malattia o infortunio*

ASSICURATO = IL PRIMO SOTTOSCRITTORE DEL PAC



- ✓ **Morte da infortunio: tra 18 e 75 anni**
- ✓ **Invalidità permanente da infortunio: tra 18 e 75 anni**
- ✓ **Invalidità permanente da malattia: tra 18 e 60 anni**

MASSIMALE ASSICURATO = 105.000 €



- ✓ **Elevato a 155.000€ nel caso in cui il cliente sia sottoscrittore di più PAC**
- ✓ **Capitale assicurato raddoppiato nel caso di figli a carico**
(Capitale assicurato = numero delle rate residue moltiplicato per l'importo della rata)

INDENNITÀ GIORNALIERA = 52 €



- ✓ **in caso di ricovero per infortunio/malattia**

* Attivabile solo su fondi di diritto italiano

Documento ad esclusivo uso degli Investitori professionali e/o qualificati.

Polizza assicurativa gratuita

Un esempio

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Durata PAC} \\ \hline \mathbf{25 \text{ anni}} \\ \hline \end{array} \times \begin{array}{|c|} \hline \text{Frequenza versamento} \\ \hline \mathbf{\text{mensile}} \\ \hline \end{array} \times \begin{array}{|c|} \hline \text{Ammontare rata} \\ \hline \mathbf{175 \text{ €}} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Montante =} \\ \text{Capitale} \\ \text{Assicurato} \\ \hline \mathbf{52.500 \text{ €}} \\ \hline \end{array}$$

IL CAPITALE ASSICURATO RADDOPPIA (ENTRO GLI IMPORTI MASSIMI PREVISTI) IN OGNUNO DEI SEGUENTI CASI:

- ✓ Quando il sottoscrittore ha figli a carico in caso di morte
- ✓ Quando il sottoscrittore ha tra 60 e 75 per invalidità permanente

NELL'ESEMPIO CITATO, IMPORTO LIQUIDATO IN CASO DI SINISTRO PARI A 105.000 €

- ✓ La copertura assicurativa si attiva dopo 6 mesi dalla data di apertura del piano
- ✓ La polizza è prevista sui fondi comuni di Eurizon di diritto italiano, ad eccezione di Eurizon Tesoreria Euro, Eurizon Riserva 2 anni, Eurizon Obiettivo Risparmio e Eurizon Obiettivo Valore.

Il Simulatore PAC

Nella sezione dedicata ai Piani di Accumulo sul sito di EC è possibile accedere al simulatore del PAC, uno strumento facile e intuitivo per costruire il piano di risparmio con il cliente e simulare l'andamento del valore del portafoglio.

Piano di accumulo (PAC)

Simulatore

STEP 1/5

Nel menu a tendina è possibile selezionare uno, due o tre fondi scegliendone uno per ogni menu. Il servizio è possibile solo tra fondi appartenenti lo stesso Sistema. Inserire poi per ogni fondo l'importo della rata desiderato. L'importo minimo della rata di ciascun fondo è di 50€.

Scegli i fondi e l'importo delle rate

Fondo SELEZIONA FONDO ▼	Inserisci importo rata
Fondo SELEZIONA FONDO ▼	Inserisci importo rata
Fondo SELEZIONA FONDO ▼	Inserisci importo rata

INDIETRO

AVANTI

Il Simulatore PAC

Pochi step, tante soluzioni

Seleziona il fondo o i fondi e l'importo delle rate.

Definisci l'ammontare del primo versamento, la frequenza delle rate e la durata del piano

STEP 1/5

Nel menu a tendina è possibile selezionare uno, due o tre fondi scegliendone uno per ogni menu. Il servizio è possibile solo tra fondi appartenenti lo stesso Sistema. Inserire poi per ogni fondo l'importo della rata desiderata. L'importo minimo della rata di ciascun fondo è di 50€.

Scegli i fondi e l'importo delle rate

Fondo

Eurizon Azioni Internazionali

200 €

Fondo

Eurizon Azioni Paesi Emergenti

200 €

Fondo

SELEZIONA FONDO

Inserisci importo rata

INDIETRO

AVANTI

STEP 2/5

La "Data primo versamento" corrisponde all'apertura del piano. La data del primo versamento non può essere un giorno festivo o un giorno antecedente la data di inizio operatività di uno dei fondi selezionati. In caso di data irregolare viene suggerita la prima data valida. L'importo del primo versamento deve essere di almeno 50€ in caso di Piani Singoli e di almeno 500€ in caso di Piani Multipli.

Caratteristiche del primo versamento

Data primo versamento

01/01/2014

500 €

INDIETRO

AVANTI

STEP 3/5

Come data della prima rata viene proposta quella del primo versamento, ma è possibile sceglierne un'altra entro i 24 mesi successivi.

Data della prima rata

Data prima rata

02/01/2014

INDIETRO

AVANTI

STEP 4/5

Gli intervalli disponibili sul menu della durata si adattano in funzione della frequenza prescelta. Ad esempio: selezionando la frequenza trimestrale il cursore sulla barra della durata si muove di tre mesi in tre mesi. Nota: nel caso di un Piano con durata inferiore o uguale a 3 anni è prevista unicamente la cadenza mensile.

Periodicità dei versamenti e durata del piano

Periodicità

MENSILE

Durata del piano

12

120 MESI

300

Data fine piano

02 Gennaio 2024

INDIETRO

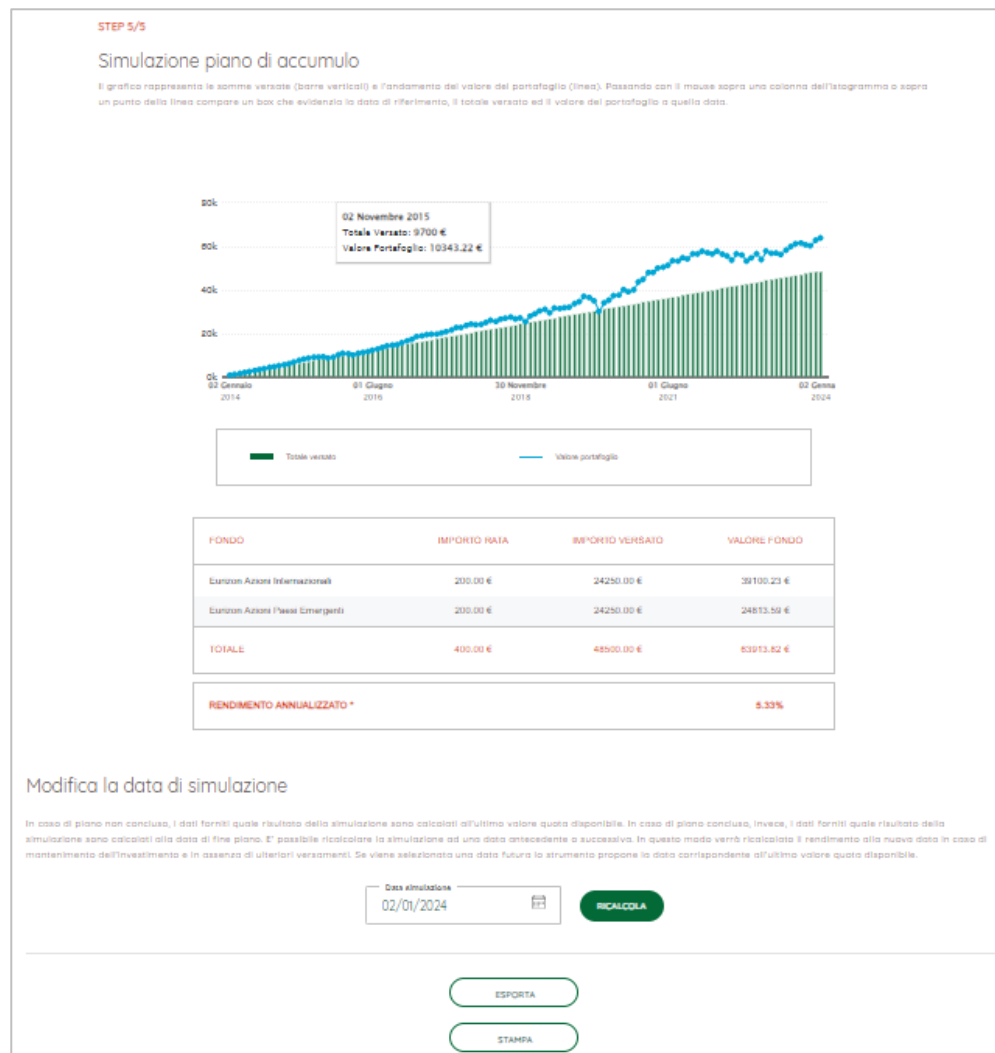
CALCOLA

Simulatore PAC

Una simulazione completa

Consulta il report finale con il tuo cliente.

Potrai esportarla in xls o pdf e rimodulare la simulazione secondo le sue esigenze



Disclaimer

Il presente documento è stato predisposto da Eurizon Capital SGR S.p.A., società di gestione del risparmio autorizzata alla prestazione del servizio di gestione collettiva dalla Banca d'Italia.

Il documento è rivolto al collocatore ed è ad uso esclusivamente informativo sui prodotti ed i servizi offerti da Eurizon Capital SGR S.p.A. (di seguito, la SGR) e da società da essa controllate.

La presente pubblicazione non è, né intende costituire, né potrà essere interpretata, come un documento d'offerta di vendita o sottoscrizione, ovvero come un documento per la sollecitazione di richieste d'acquisto o sottoscrizione, di alcun tipo di strumento finanziario. La SGR, né alcuno dei suoi amministratori, rappresentanti o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) derivante da danni indiretti eventualmente determinati dall'utilizzo del presente documento o dal suo contenuto o comunque derivante in relazione con la presente documentazione e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi.

In nessun caso il presente documento potrà essere distribuito al di fuori del territorio della Repubblica Italiana ovvero essere reso disponibile a soggetti non residenti in Italia. In particolare, e senza limitazione della generalità di quanto precede, il presente documento, così come ogni sua riproduzione, anche parziale, non può essere ricevuto, consegnato o trasmesso negli Stati Uniti d'America o ad ogni residente degli Stati Uniti d'America, quali definiti ai sensi della Regulation S relativa allo U.S. Securities Act del 1933, né nel Regno Unito ovvero in Lussemburgo o in Giappone.

Il presente documento è per esclusivo uso del soggetto cui esso è consegnato da Eurizon Capital SGR e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte della SGR. Il copyright ed ogni diritto di proprietà intellettuale sui dati, informazioni, opinioni e valutazioni di cui alla presente scheda informativa è di esclusiva pertinenza di Eurizon Capital SGR, salvo diversamente indicato. Tali dati, informazioni, opinioni e valutazioni non possono essere oggetto di ulteriore distribuzione ovvero riproduzione, in qualsiasi forma e secondo qualsiasi tecnica ed anche parzialmente, se non con espresso consenso per iscritto da parte di Eurizon Capital SGR.

Qualsiasi informazione contenuta nel documento potrà, successivamente alla data di redazione dello stesso, essere oggetto di qualsiasi modifica o aggiornamento da parte della SGR, senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti.