

30

GIORNI

EPISODIO 326 · COMPANION PDF

Il piano in *30 giorni* per smettere di avere paura di investire.

Una guida operativa per passare da "prima o poi inizio" a "ho già iniziato". Dieci step, tre fasi, zero scuse.

Non hai *una* paura. Ne hai *quattro*.

Finché tratti le tue paure come se fossero una sola, non ne risolvi nessuna. Prima di mettere mano al piano operativo, identifica quale (o quali) di queste quattro paure ti sta tenendo fermo. Le soluzioni cambiano. Le pagine successive le smontano una per una.

1

Paura di perdere i soldi per sempre.

"Se poi crolla tutto?" — è la paura di una perdita permanente. Tipico di chi non ha mai investito e tiene i risparmi sul conto corrente da anni.

PROFILO: STEFANO

2

Paura della volatilità quotidiana.

Hai investito, ma ogni volta che il portafoglio scende del 2% senti il battito in gola. È un mismatch tra orizzonte temporale e frequenza con cui controlli l'app.

PROFILO: GIULIA

3

Paura di perdere potere d'acquisto.

La più subdola: non sai di averla. Lasci i soldi "al sicuro" sul conto, ma l'inflazione li erode anno dopo anno. Il cash, nel lungo termine, è più rischioso delle azioni.

PROFILO: STEFANO (PARTE 2)

4

Paura tecnica: "e se sbaglio?"

Strumento giusto? Asset allocation giusta? Momento giusto? È la più universale, ma anche la più curabile. Ha una soluzione tecnica controllabile in tre mosse.

PROFILO: GIULIA (PARTE 2)

L'obiettivo non è eliminare la paura. È convertirla in prudenza: usare i giusti mezzi per risolvere i veri problemi di ciascuno.

THE BULL, EP. 326

Tre fasi. Dieci step. *Un mese.*

Il piano è progettato per essere completato in trenta giorni. Non perché serva fare tutto in fretta, ma perché un'urgenza chiara batte la procrastinazione indefinita. Ogni fase ha un obiettivo specifico e si chiude con un output concreto.

Giorni 1-10

FASE 1

Diagnosi & architettura

- Step 1 · Test di tolleranza
- Step 2 · Cash di emergenza
- Step 3 · Asset allocation
- Step 4 · Broker & strumenti

Giorni 11-20

FASE 2

Esecuzione graduale

- Step 5 · Apri conto + bonifico
- Step 6 · Investi il pregresso
- Step 7 · Imposta il PAC
- Step 8 · Regola comportamentale

Giorni 21-30

FASE 3

Consolidamento

- Step 9 · Investment Policy
- Step 10 · Review finale

Iniziare è 1.000 volte più importante di ottimizzare. Ottimizzare è meglio. Ma se non parti, non hai niente da ottimizzare.

THE BULL, EP. 326

01

STEP

Fai il tuo test di tolleranza al rischio.

Una domanda sola, da scrivere su un foglio: **"qual è il massimo calo del portafoglio che sono disposto a sopportare nel breve termine senza vendere?"**

La risposta ti colloca in uno dei tre profili qui sotto. Sii onesto: non immaginare lo Stefano che vorresti essere, immagina quello che sei stato a marzo 2020 o ad aprile 2025.

CONSERVATIVO**< 20%**

Non sopporto un calo oltre il 20%.

BILANCIATO**20-40%**

Reggo fino a un -40% senza panico.

AGGRESSIVO**> 40%**

Anche oltre il -40% non scappo.

IL MIO PROFILO È:**Conservativo**

< 20%

**Bilanciato**

20-40%

**Aggressivo**

> 40%

SUGGERIMENTO

Se hai dubbi, scegli il profilo immediatamente sotto. Sovrastimare la propria risk capacity è uno degli errori più costosi che si possano fare con il portafoglio.

02

STEP

Metti al sicuro 6-12 mesi di spese su un ETF monetario.

Prima ancora di investire un euro nell'azionario, isola i soldi che potrebbero servirti nel breve. Calcola quanto spendi in un mese, moltiplica per 6 (o per 12 se vuoi dormire meglio), e parcheggia quella somma su un **ETF monetario in euro**. Se vuoi essere ultra-conservativo, copri 24 mesi.

- **Perché non sul conto?** Almeno il monetario insegue il tasso BCE e ti protegge in parte dall'inflazione.
- **Perché non in obbligazioni lunghe?** Il monetario ha duration vicina a zero: niente sorprese se servono i soldi.

COMPILA QUI:

Spesa media mensile (€):	Mesi da coprire (6/12/24):	Totale cuscinetto (€):
_____	_____	_____

OUTPUT DELLO STEP

Una cifra netta sul tuo monetario. Quei soldi sono "il cuscinetto", non sono in gioco.

03

STEP

Scegli l'asset allocation per tutto il resto.

Una volta isolato il cuscinetto, tutto il capitale rimanente va in portafoglio secondo il profilo che hai identificato nello Step 1.

- **Conservativo:** max 40–50% ETF azionario globale, il resto in ETF obbligazionario aggregate europeo o globale coperto in euro.
- **Bilanciato:** 60–80% ETF azionario globale, il resto in obbligazioni.
- **Aggressivo:** anche 90–100% in ETF azionario globale.

VARIANTE AVANZATA

In tutti e tre i casi, valuta di aggiungere un 5–15% di oro (o oro + materie prime) per avere un asset che si muove diversamente da azioni e obbligazioni durante shock energetici o geopolitici. Trovi 6 portafogli pronti (2 per profilo, con e senza oro) nelle pagine dedicate ai portafogli.

LA MIA ASSET ALLOCATION TARGET:

Azionario globale

Obbligazionario

Oro / commodities

Monetario

%

%

%

%

La somma deve fare 100%. Cuscinetto di emergenza (Step 2) escluso.

04

STEP

Scegli broker e strumenti.

Due criteri per il broker, due per gli ETF. Niente di più.

- **Broker:** basse commissioni + possibilità di impostare piani di accumulo automatici.
- **ETF:** ad accumulazione, costi inferiori allo 0,3%, asset under management da 500 milioni in su.

Stai su strumenti semplici e ampi. Non lasciarti tentare da prodotti tematici, smart-beta esotici o leve. Quello che non capisci, non lo compri.

LA MIA SCELTA:

Broker scelto:

Ticker ETF azionario:

Ticker ETF obbligazionario:

Ticker ETF monetario:

OUTPUT FASE 1

Profilo identificato + cuscinetto sul monetario + asset allocation scritta + broker e ETF scelti. Sei pronto a partire.

06

STEP

Investi i soldi che hai già da parte.

Hai un capitale fermo accumulato negli anni. Due opzioni:

- **Tutto subito (lump sum):** statisticamente ha il rendimento atteso più alto.
- **A tranche (6–12–18 mesi):** più tranquillo emotivamente. Probabilmente lasci per strada un po' di rendimento, ma considerala una *tassa sulla paura*: la paghi per non ritrovarti tutto dentro il giorno prima di un -20% che ti farebbe smettere prima di iniziare.

LA MIA SCELTA:

Lump sum
Tutto subito

A tranche 6 mesi
DCA breve

A tranche 12–18 mesi
DCA lungo

Capitale da investire (€): _____

DECISION RULE

Se non sopporteresti un -20% sull'intero capitale il giorno dopo aver investito, vai a tranche. Altrimenti, lump sum.

07

STEP

Imposta il PAC mensile sui soldi nuovi.

Sul broker scelto, configura l'**acquisto automatico mensile** degli ETF target con i soldi che arrivano dal bonifico ricorrente dello Step 5. Stessa data, stessi strumenti, stesso peso. La macchina compra. Tu non decidi mai.

Non c'è un importo "giusto": ovviamente più investi e prima inizi, meglio è per il rendimento composto. Ma anche 200 euro al mese cambiano la vita su 30 anni.

CONFIGURAZIONE PAC:

Importo mensile (€):

Frequenza:

Giorno di acquisto:

MINDSET

Né "quando è meglio entrare", né "quanto", né "se questo è un buon momento".
Non decidi. Esegui.

08

STEP

Scrivi una regola di monitoraggio comportamentale.

La paura della volatilità si combatte cambiando la frequenza con cui apri l'app del broker. Scrivi su un foglio la tua regola, firmala mentalmente, attaccala dietro al telefono.

- Versione base: *"controllo l'app solo il primo sabato del mese"*.
- Versione avanzata: *"solo durante solstizi ed equinozi"*.

LA MIA REGOLA PERSONALE:

IL PRINCIPIO

La paura ha bisogno di regole esterne, non di forza di volontà. Una regola scritta batte mille buoni propositi.

09

STEP

Scrivi il tuo Investment Policy Statement.

Una paginetta — non di più — in cui metti per iscritto:

- Il tuo profilo di investitore (Step 1).
- I tuoi obiettivi finanziari (pensione, casa, libertà).
- La tua asset allocation (Step 3).
- La frequenza dei PAC e degli ingressi straordinari.
- Le regole di ribilanciamento (Step 10).

Scrivi, firma, datalo, mettilo in un cassetto. Tornaci a guardare ogni volta che ti viene la "bella idea" di stravolgere il portafoglio o di prendere una decisione drastica.

A COSA SERVE

A proteggere te-di-oggi (lucido) da te-di-domani (in panico durante un -25%).

Il mio *Investment Policy Statement*.

Compila questa pagina. È il tuo contratto con te stesso. Quando un giorno il mercato farà -25% e penserai di vendere, torna qui a leggere. Probabilmente non lo farai più.

NOME		DATA	
<hr/>		<hr/>	
IL MIO PROFILO DI RISCHIO			
<input type="radio"/> Conservativo	<input type="radio"/> Bilanciato	<input type="radio"/> Aggressivo	
I MIEI OBIETTIVI FINANZIARI (PENSIONE, CASA, LIBERTÀ, ECC.)			
<hr/>			
LA MIA ASSET ALLOCATION TARGET			
Azionario %	Obbligazionario %	Oro / commodities %	Monetario %
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
PAC: IMPORTO & FREQUENZA			
Importo mensile (€)	Giorno del mese		
<hr/>	<hr/>		
REGOLE DI RIBILANCIAMENTO & MONITORAGGIO			
<hr/>			
FIRMA			
<hr/>			

10

STEP

Fai la review finale e poi sparisci.

Quattro domande, una volta all'anno. Bastano. Spunta le caselle quando rispondi sì.

CHECKLIST ANNUALE

- Il bonifico ricorrente è impostato e parte regolarmente.
- Il portafoglio rispecchia ancora la mia asset allocation (tolleranza $\pm 5\%$).
- Il PAC è stato eseguito ogni mese senza interruzioni.
- Il mio IPS riflette ancora chi sono adesso. Se sì, non lo cambio.

Se la risposta è sì a tutte e quattro: chiudi il computer, esci di casa, torna alla tua vita reale. **I mercati si occuperanno del resto.**

RIBILANCIAMENTO

Una volta all'anno. Non perché sia ottimale (probabilmente meno spesso è meglio), ma perché ti toglie le decisioni discrezionali. Una decisione l'anno. Fine.

I building blocks.

Sette asset class, due ETF/ETC per ciascuna (uno principale, una alternativa equivalente). Tutti UCITS, tutti ad accumulazione, costi sotto lo 0,3%, AUM sempre sopra il miliardo (con un'eccezione segnalata). Dati TER e AUM aggiornati a maggio 2026, fonti sui siti degli emittenti.

Azionario globale — sviluppati + emergenti (All-Country)

Il cuore del portafoglio. Esposizione automatica al trend di crescita dell'economia globale.

TICKER	NOME & ISIN	TER	AUM	INDICE
VWCE	Vanguard FTSE All-World UCITS IE00BK5BQT80	0,19%	~\$57 mld	FTSE All-World ~3.700 titoli
SPYI	SPDR MSCI ACWI IMI UCITS IE00B3YLT66	0,17%	~\$5,7 mld	MSCI ACWI IMI ~9.000 titoli

Azionario globale — solo paesi sviluppati

Variante "developed only", senza emergenti. Più stabile, leggermente meno diversificato.

TICKER	NOME & ISIN	TER	AUM	INDICE
SWDA	iShares Core MSCI World UCITS IE00B4L5Y983	0,20%	~\$140 mld	MSCI World ~1.400 titoli, fisica
SMSWLD	Invesco MSCI World UCITS Acc IE00B60SX394	0,05%	~€6,6 mld	MSCI World replica sintetica (swap)

Obbligazionario — opzione globale o eurozona

Due strade per la parte "stabilizzante" del portafoglio: globale coperto in euro (massima diversificazione) oppure titoli di stato area Euro (zero rischio cambio, focus eurozona).

TICKER	NOME & ISIN	TER	AUM	INDICE
AGGH	iShares Core Global Aggregate Bond EUR Hedged IE00BDBRDM35	0,10%	~€2,4 mld	Bloomberg Global Aggregate (hedged)
VGEA	Vanguard EUR Eurozone Government Bond Acc IE00BH04GL39	0,07%	~€3,5 mld	Bloomberg Euro Aggregate Treasury

Monetario EUR — il "cuscinetto" liquido

Strumento per parcheggiare l'emergency fund (Step 2). Inseguono il tasso BCE.

TICKER	NOME & ISIN	TER	AUM	TIPO
XEON	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap LU0290358497	0,10%	~€20,8 mld	Swap su €STR Accumulating
SMART	Amundi Smart Overnight Return UCITS Acc LU1190417599	0,10%	~€6,2 mld	€STR Compounded Accumulating

Oro fisico — ETC con replica fisica

Non sono ETF (sono ETC), ma trattati come ETF dal punto di vista operativo. Garantiti da oro fisico depositato in caveau.

TICKER	NOME & ISIN	TER	AUM	SOTTOSTANTE
SGLN	iShares Physical Gold ETC IE00B4ND3602	0,12%	~€32,5 mld	LBMA Gold Price Custodia: JPM London
8PSG	Invesco Physical Gold ETC IE00B579F325	0,12%	~€25 mld	LBMA Gold Price Custodia: JPM Chase

Materie prime broad — diversificate

Per chi vuole esposizione anche a energia, metalli industriali, agricoli. Opzionale, non sempre necessario.

TICKER	NOME & ISIN	TER	AUM	INDICE
CMOD	Invesco Bloomberg Commodity UCITS IE00BD6FTQ80	0,19%	~\$4,7 mld	Bloomberg Commodity ~23 sottostanti
CCUSAS	UBS CMCI Composite SF UCITS Acc IE00B53H0131	0,34%	~€1,2 mld	UBS Bloomberg CMCI Composite (multi- maturity)

DISCLAIMER PRODOTTI

Gli strumenti citati sono esempi educativi a corredo dell'episodio 326 del podcast The Bull, scelti per chiarezza dei criteri illustrati (UCITS, accumulazione, basso costo, alta AUM). Non costituiscono raccomandazioni personalizzate. Dati TER e AUM aggiornati a maggio 2026, soggetti a variazioni. Verifica sempre prospetto, KID e fiscalità prima di investire, e valuta la coerenza dello strumento con il tuo profilo, orizzonte e situazione patrimoniale complessiva.

Profilo *conservativo.*

Per chi non sopporta cali superiori al 20%. Massimo 50% in azionario, focus su stabilità. Sotto, due varianti: una a 2 fondi senza oro, una a 3 fondi con oro e commodities. Stesso peso azionario, diversa diversificazione.

VARIANTE A — SEMPLICE

Conservativo · 2 fondi

Azionario globale **50%**

Obbligazionario aggregate EUR Hedged **50%**

VWCE **TER 0,19%**
Vanguard FTSE All-World AUM ~\$57 mld
[IE00BK5BQT80](#)

AGGH **TER 0,10%**
iShares Core Global Aggregate Bond EUR AUM ~€2,4 mld
Hedged
[IE00BDBRDM35](#)

VARIANTE B — CON ORO & COMMODITIES

Conservativo · 4 fondi

Azionario globale **45%**

Obbligazionario aggregate EUR Hedged **40%**

Oro fisico (ETC) **10%**

Materie prime broad **5%**

VWCE **TER 0,19%**
Vanguard FTSE All-World AUM ~\$57 mld
[IE00BK5BQT80](#)

AGGH **TER 0,10%**
iShares Core Global Aggregate Bond EUR AUM ~€2,4 mld
Hedged
[IE00BDBRDM35](#)

SGLN **TER 0,12%**
iShares Physical Gold ETC AUM ~€32,5 mld
[IE00B4ND3602](#)

CMOD **TER 0,19%**
Invesco Bloomberg Commodity AUM ~\$4,7 mld
[IE00BD6FTQ80](#)

Cuscinetto di emergenza in XEON / monetario EUR (Step 2) tenuto separato dal portafoglio.

Profilo *bilanciato*.

Per chi regge cali tra il 20% e il 40%. Azionario tra 60% e 80%, è il profilo "tipico" per chi ha 10+ anni di orizzonte e una busta paga stabile. Due varianti: una a 2 fondi, una a 4 fondi con oro e commodities.

VARIANTE A — SEMPLICE

Bilanciato · 2 fondi

Azionario globale **70%**

Obbligazionario aggregate EUR Hedged **30%**

VWCE **TER 0,19%**
Vanguard FTSE All-World AUM ~\$57 mld
[IE00BK5BQT80](#)

AGGH **TER 0,10%**
iShares Core Global Aggregate Bond EUR AUM ~€2,4 mld
Hedged
[IE00BDBRDM35](#)

VARIANTE B — CON ORO & COMMODITIES

Bilanciato · 4 fondi

Azionario globale **65%**

Titoli di Stato eurozona **20%**

Oro fisico (ETC) **10%**

Materie prime broad **5%**

SPYI **TER 0,17%**
SPDR MSCI ACWI IMI AUM ~\$5,7 mld
[IE00B3YLT66](#)

VGEA **TER 0,07%**
Vanguard EUR Eurozone Government Bond AUM ~€3,5 mld
Acc
[IE00BH04GL39](#)

8PSG **TER 0,12%**
Invesco Physical Gold ETC AUM ~€25 mld
[IE00B579F325](#)

CMOD **TER 0,19%**
Invesco Bloomberg Commodity AUM ~\$4,7 mld
[IE00BD6FTQ80](#)

Cuscinetto di emergenza in XEON / monetario EUR (Step 2) tenuto separato dal portafoglio.

Profilo *aggressivo*.

Per chi regge cali oltre il 40%. Azionario al 90-100%. Profilo da giovane con orizzonte 20+ anni, busta paga stabile e nervi saldi. Due varianti: full-equity oppure con dose minima di oro & commodities come "stabilizzatore non-bond".

VARIANTE A — FULL EQUITY

Aggressivo · 1 fondo

Azionario globale **100%**

VWCE **TER 0,19%**
Vanguard FTSE All-World AUM ~\$57 mld
[IE00BK5BQT80](#)

SPYI **TER 0,17%**
SPDR MSCI ACWI IMI (alternativa) AUM ~\$5,7 mld
[IE00B3YLYT66](#)

Scegli un solo ETF tra i due. Sono indici simili ma non identici (FTSE All-World ~3.700 titoli vs MSCI ACWI IMI ~9.000, che include small cap).

VARIANTE B — CON ORO & COMMODITIES

Aggressivo · 3 fondi

Azionario globale **85%**

Oro fisico (ETC) **10%**

Materie prime broad **5%**

VWCE **TER 0,19%**
Vanguard FTSE All-World AUM ~\$57 mld
[IE00BK5BQT80](#)

SGLN **TER 0,12%**
iShares Physical Gold ETC AUM ~€32,5 mld
[IE00B4ND3602](#)

CCUSAS **TER 0,34%**
UBS CMCI Composite SF UCITS Acc AUM ~€1,2 mld
[IE00B53H0131](#)

Cuscinetto di emergenza in XEON / monetario EUR (Step 2) tenuto separato dal portafoglio.

DISCLAIMER PORTAFOGLI

Le composizioni illustrate sono esempi didattici e didattici soltanto, ricavati dai criteri operativi dell'episodio 326 del podcast The Bull. Non costituiscono raccomandazione personalizzata e non tengono conto della tua situazione fiscale, patrimoniale e familiare. Ogni decisione di investimento è responsabilità del singolo investitore e dovrebbe avvenire previa lettura di KID, prospetto e — quando ritenuto opportuno — confronto con un consulente finanziario abilitato.

PAC *simulato a 20 anni.*

Quanto vale un PAC mensile costante portato avanti per **20 anni** a diversi livelli di rendimento annuo? La tabella mostra il valore finale del capitale in euro, con capitalizzazione mensile. I rendimenti del 4-5% sono coerenti con un portafoglio bilanciato; il 6-7% con un portafoglio azionario globale (media storica MSCI World); l'8% rappresenta lo scenario favorevole.

Importo mensile	4%	5%	6%	7%	8%
100 €	36.384 €	40.580 €	45.344 €	50.754 €	56.900 €
250 €	90.960 €	101.451 €	113.360 €	126.884 €	142.250 €
500 €	181.921 €	202.902 €	226.719 €	253.768 €	284.500 €
750 €	272.881 €	304.353 €	340.079 €	380.652 €	426.749 €
1.000 €	363.842 €	405.804 €	453.439 €	507.536 €	568.999 €

Lettura rapida. Con 500 € al mese per 20 anni hai versato 120.000 € (500 × 240 mesi). A un rendimento medio del 6% — vicino alla media storica di un portafoglio bilanciato — arrivi a **~227.000 €**: quasi il doppio di quello che hai messo, solo grazie al rendimento composto. Con 1.000 € al mese al 7% arrivi a **~507.000 €** contro 240.000 € versati. **Il moltiplicatore lavora per te solo se non interrompi il PAC.**

Nel breve, il tempo lavora contro di te. Nel lungo, lavora per te. Il PAC esiste per spostare il timer dal primo al secondo. Fine della magia.

THE BULL, EP. 326

Calcoli: PAC mensile a fine periodo, capitalizzazione mensile su 240 mesi. Non include impatto fiscale, commissioni broker e costi ETF. I rendimenti passati non garantiscono quelli futuri.

Top 5 errori *da evitare*.

Anche con il piano perfetto, ci sono cinque modi per autosabotarsi che si ripetono con regolarità clinica. Conoscerli prima è la migliore difesa.

1 Fermare il PAC durante un crollo.

È l'errore più costoso in assoluto. Proprio quando i prezzi scendono e ogni euro versato compra più quote, la paura ti convince a "aspettare che torni la calma". Risultato: salti i mesi migliori della tua carriera di investitore.

Fix. Bonifico automatico, acquisto automatico, app cancellata dal telefono durante i ribassi. La regola scritta dello Step 8 esiste per questo.

2 Rincorrere il rendimento di moda.

Tre anni fa erano le crypto, due anni fa i magnifici 7, oggi è l'IA, domani sarà altro. Spostare il portafoglio sulla fiammata del momento è la ricetta per comprare alto e vendere basso, anno dopo anno.

Fix. Asset allocation scritta nell'IPS (Step 9) e ribilanciamento meccanico una volta all'anno. Decisioni discrezionali ridotte a zero.

3 Sovrastimare o sottostimare il profilo di rischio.

Rischiare troppo poco rispetto alla tua tolleranza e ai tuoi obiettivi è un errore tanto quanto rischiare troppo. Stefano col 100% sul conto sta sotto-rischiando: si garantisce una perdita reale certa per evitare un rischio ipotetico. Giulia col 100% azionario senza tolleranza alla volatilità sta sovra-rischiando: prima o poi venderà nel momento sbagliato.

Fix. Allinea l'asset allocation a quello che davvero reggi (Step 1 e Step 3 del piano). Se hai dubbi, scegli il profilo immediatamente sotto a quello che ti sembri di poter reggere — meglio una conservazione tranquilla che una crescita teorica abbandonata a metà.

4 Controllare il portafoglio ogni giorno.

Il 48% dei giorni il mercato chiude in negativo. Se apri l'app ogni mattina, quasi metà delle volte vedi rosso e amplifichi una myopic loss aversion che non hai bisogno di alimentare.

Fix. Regola dello Step 8: una volta al mese (versione base) o ai solstizi/equinozi (versione avanzata). Notifiche broker disattivate.

5 Cercare lo strumento "ottimo" per due anni invece di partire.

Stefano resta sul conto corrente perché è indeciso tra VWCE e SWDA da 14 mesi. Nel frattempo perde rendimento reale e rendimento composto su entrambi. La differenza tra i due ETF è 1-2 basis point: irrilevante per chi non ha ancora iniziato.

Fix. Mantra dell'episodio: *iniziare è 1.000 volte più importante di ottimizzare.* Scegli, parti, ottimizza dopo dieci anni se vuoi.

In tre mosse, sei già nel top 10% tra i risparmiatori italiani per abitudini finanziarie. Tutto il resto è ottimizzazione — utile, ma secondaria.

THE BULL, EP. 326

E ADESSO?

Continua a costruire, una *domenica* alla volta.

Se questo piano ti è stato utile, c'è un modo semplice per restare connesso: la newsletter settimanale di The Bull. Ogni domenica mattina, una mail con il pezzo della settimana, dati di mercato spiegati senza paura e — quando serve — un calcio gentile per ricordarti che il tuo PAC va eseguito.

NEWSLETTER

La domenica di The Bull.

Un appuntamento settimanale per non perdere il filo. Gratis.

thebull.it/newsletter

THE BULL ACADEMY

Quando vuoi andare più a fondo.

I percorsi di The Bull Academy: per chi vuole passare dal piano base alla padronanza.

thebull.it/academy

Mini glossario.

ETF

Exchange Traded Fund. Un fondo quotato in borsa che replica un indice (es. MSCI World). Si compra e vende come un'azione, costa molto poco e diversifica automaticamente.

Asset allocation

La divisione del portafoglio tra le diverse classi di asset: azioni, obbligazioni, monetario, oro. È la decisione più importante che farai.

ETF ad accumulazione

Versione di ETF in cui i dividendi vengono reinvestiti automaticamente, invece di essere distribuiti. Fiscalmente più efficiente per la fase di accumulazione.

Ribilanciamento

Ripartire i pesi del portafoglio ai target dell'asset allocation. Se l'azionario è cresciuto troppo, se ne vende una parte e si compra obbligazionario (e viceversa).

Volatilità

Misura statistica di quanto un asset oscilla intorno al suo valore medio. **Non è rischio**: è il prezzo del biglietto per il premio di rendimento.

Risk capacity

La capacità oggettiva (finanziaria + temporale) di assumersi rischio. Diversa dalla risk tolerance, che è la disponibilità psicologica.

PAC

Piano di Accumulo del Capitale. Acquisto automatico ricorrente — di solito mensile — dello stesso ETF, con lo stesso importo. Toglie l'ansia del "quando entrare".

ETF monetario

ETF che investe in strumenti di brevissimo termine in euro, con duration vicina a zero. Sostituto evoluto del conto deposito, segue il tasso BCE.

TER (costi)

Total Expense Ratio: il costo annuo dell'ETF, espresso in percentuale. Per un ETF "core" deve stare sotto lo 0,3%. Sotto lo 0,2% è ottimo.

IPS

Investment Policy Statement. La paginetta scritta in cui formalizzi profilo, obiettivi, asset allocation, regole. È il tuo contratto con te stesso.

Drawdown

Calo dal massimo precedente. "L'S&P 500 ha avuto un drawdown del -25%" significa che è sceso del 25% rispetto al suo picco recente.

Premio al rischio azionario

Il rendimento aggiuntivo, rispetto a un investimento sicuro, che ci si attende investendo in azioni. Storicamente intorno al 4–5% reale annuo per un indice globale.

DISCLAIMER

Questo documento è materiale divulgativo prodotto a corredo dell'episodio 326 del podcast *The Bull*. Non costituisce consulenza finanziaria, consulenza in materia di investimenti, sollecitazione al pubblico risparmio né raccomandazione personalizzata. Ogni decisione di investimento è esclusiva responsabilità del lettore e dovrebbe essere preceduta da una valutazione del proprio profilo finanziario complessivo, eventualmente con il supporto di un consulente abilitato. I rendimenti passati non sono garanzia di rendimenti futuri. Investire comporta rischi, inclusa la perdita del capitale.