

“LE STRATEGIE LAZY PORTFOLIO” THE WINNER IS..!?

23 Aprile 2024

DOTT. STEFANO PELLEGRINI

*Docente
Consulente
Educatore Finanziario*

AGENDA

- **INTRODUZIONE**
- **COSA SONO I LAZY PORTFOLIO?**
- **ORIGINI E OBIETTIVI DEI LAZY PORTFOLIO**
- **MA COME SI CREA UN LAZY PORTFOLIO?**
- **I PORTAFOGLI PIU' FAMOSI**
- **BILANCIO 2023: PERFORMANCE & DRAWDOWN A CONFRONTO**
- **VANTAGGI E SVANTAGGI DEI LAZY PORTFOLIO**
- **CONSIDERAZIONI FINALI**

INTRODUZIONE

Parlando di investimenti, il **rischio** è senza dubbio uno dei parametri più citati, spesso a sproposito, in ogni articolo, discussione, presentazione che abbia per oggetto un portafoglio di investimento.

Capita spesso che la lingua comune ed il linguaggio tecnico diano significati simili ma differenti a un termine largamente conosciuto ed utilizzato.

Un **investitore**, mediamente parlando, per **rischio** intende la **possibilità di perdere il capitale investito** ed in questo senso confonde facilmente uno storno di mercato con una minusvalenza che viene realizzata, è bene ricordarlo, soltanto al momento del disinvestimento come differenza tra il capitale (finale) disinvestito ed il capitale (iniziale) investito.

Sembrerebbe che nella mente dell'investitore non trovi ospitalità il concetto di **fluttuazione del mercato** e che il tempo abbia un ruolo secondario.



INTRODUZIONE

Per chi studia e conosce le dinamiche finanziarie, invece, **il rischio è la possibilità di non raggiungere l'obiettivo stabilito all'inizio di quel viaggio chiamato "investimento"**.

Se un portafoglio è ben strutturato, **il capitale investito non è mai in discussione e le eventuali minusvalenze che si dovessero realizzare nel tempo sono sempre recuperabili con un corretto orizzonte temporale.**

Esiste una certa confusione che porta a rendere sinonimi i termini "rischio" ed "incertezza".

Prova plastica di questa differente concezione del "rischio" sta nella spasmodica ricerca, da parte degli investitori del maggior guadagno possibile nel minore tempo possibile e con un rischio (di vedere il capitale scendere sotto il valore iniziale) prossimo allo zero.

Chi non ha mai accarezzato più o meno seriamente quest'idea?

INTRODUZIONE

Una mente preparata, direi finanziariamente educata ed allenata, comprende che il rischio (di temporanee minusvalenze) è la moneta con cui occorre comprare **la risorsa strategica negli investimenti: il tempo.**

Chi sa guidare il processo di investimento (lavorando su basi statistiche) propone strategie che possono anche attraversare periodi burrascosi ma ha la certezza che nell'arco di tempo conosciuto e stabilito a priori raggiungerà il risultato atteso e predefinito. Questa è, in estrema sintesi, la differenza fondamentale tra investire e scommettere sullo strumento, sul brand, sul consulente ritenuti vincenti.

Quindi, se **investiamo** il nostro denaro, **stiamo spendendo** (che ne siamo coscienti o meno poco importa) una **quantità di rischio** nota a priori e che il **mercato remunererà**, su base statistica, correttamente **nell'arco di tempo appropriato.**

Questo è il corretto processo di investimento!

INTRODUZIONE

Da quanto sopra si capisce che la c.d. **Asset Allocation Strategica** riveste un ruolo **fondamentale in quel viaggio chiamato “investimento”** ma forse non sempre è chiaro che **tale asset allocation** dovrebbe avere per obiettivo **innanzitutto la protezione del capitale investito remunerandolo secondo il rischio speso (cosa che raramente avviene) nell’adeguato orizzonte temporale**. Le molte possibili architetture messe in campo hanno lo scopo primario di offrire un “viaggio” il più confortevole possibile in relazione all’obiettivo iniziale ed all’orizzonte temporale necessario per raggiungerlo.

A questo punto, emerge chiaramente il senso profondo della filosofia **“Lazy portfolio”** che vuole **sostituire millantate capacità gestorie con metodo ed oggettività**.



COSA SONO I LAZY PORTFOLIO?

Ecco cosa vedremo..

 Cos'è un lazy portfolio?	<i>Una strategia di investimento buy & hold basata su una asset allocation duratura</i>
 Da cosa è composto un portafoglio pigro?	<i>Titolo azionari, obbligazioni, fondi indicizzati e altri strumenti semplici da gestire</i>
 Quali sono i vantaggi?	<i>Poco stress, efficienza dei costi, facilità di progettazione</i>
 Come migliorare il rendimento?	<i>Come migliorare il rendimento?</i>