



## DEFINIZIONE DI SMART PAC ( PIANO DI ACCUMULO INTELLIGENTE )

Il **PAC (Piano di Accumulo del Capitale)** è uno strumento molto utilizzato in ambito finanziario, inizialmente introdotto in Italia nelle forme di risparmio assicurativo a gestione separata e poi, con l'inizio del collocamento dei fondi comuni di investimento, esteso anche ai mercati finanziari.

Esso prevede l'**acquisto costante** attraverso rate di periodicità predefinita (mensile, bimestrale, trimestrale ecc.) di uno **strumento finanziario**, solitamente un fondo comune, con lo scopo di mediare nel tempo il prezzo di acquisto e **diminuire l'impatto della volatilità** rispetto ad un investimento in unica soluzione.

Conseguentemente, gli strumenti maggiormente indicati per l'approccio Pac sono quelli che presentano una volatilità più elevata, di norma azionari puri o comunque strategie di investimento aggressive.

Al momento attuale, caratterizzato da persistenti bassi tassi di interesse in area euro e mercati azionari sui massimi, si tratta di una strategia che permette un **ingresso graduale sui mercati** smorzandone la **volatilità** e riducendo il rischio di un **errato market timing**, il momento di ingresso su di un determinato strumento finanziario.

Lo "**Smart Pac**", il piano di accumulo intelligente, è una **semplice variante del Pac classico**: esso, infatti, prevede che, in determinate situazioni di ribasso dei mercati, vengano effettuati dei **versamenti aggiuntivi**, solitamente un multiplo della rata

mensile del piano base.

La funzione principale di questa variante è quella di **approfittare dei momentanei cali**, senza assumere comunque posizioni troppo speculative, ed abbassare sensibilmente il prezzo medio di carico del proprio investimento.

Nelle seguenti figure è possibile visualizzare gli **effetti di questa semplice strategia**: le figure 1 e 2 riportano le caratteristiche di un Pac semplice, durata 15 anni con rata di 100 euro mensile, su un fondo azionario internazionale. Le figure 3 e 4, invece, prevedono l'adozione della strategia Smart Pac, sullo stesso fondo e la stessa durata: solo nei mesi in cui la perdita del fondo è stata maggiore del 5%, viene effettuato un versamento eccezionale pari a 10 rate extra (nel caso specifico 1000 euro aggiuntivi in 16 mesi su 180).

Fig.1

#### Caratteristiche generali del PAC

|                              | Lordo      |
|------------------------------|------------|
| Primo versamento             | 100,00€    |
| Versamenti successivi        | 100,00€    |
| Totale versamenti successivi | 17.900,00€ |
| Versato totale               | 18.000,00€ |

Fig.2

#### Andamento dell'Investimento PAC

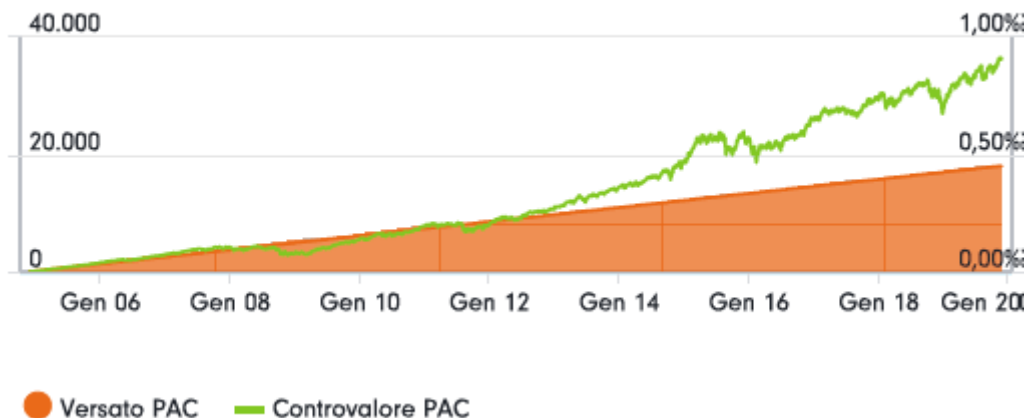


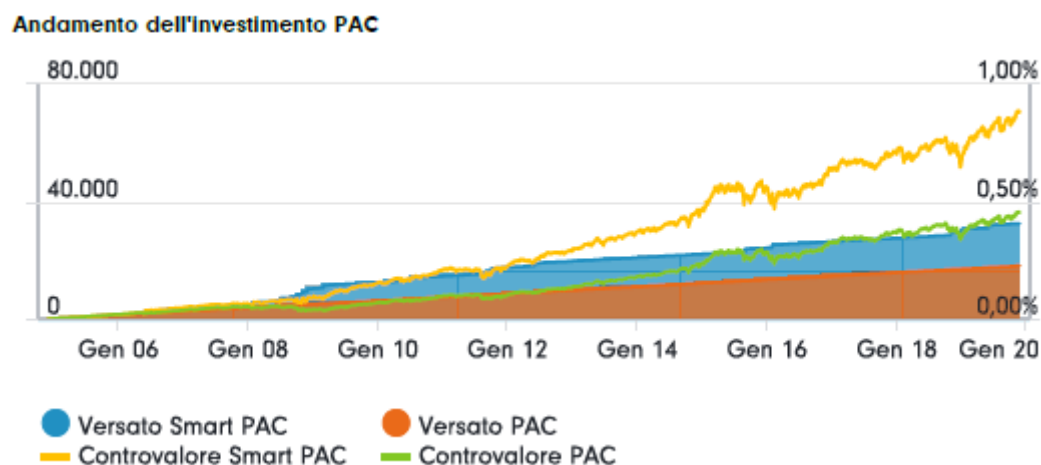
Fig.3

#### Caratteristiche generali del PAC

|                              | Lordo      |
|------------------------------|------------|
| Primo versamento             | 100,00€    |
| Versamenti successivi        | 100,00€    |
| Totale versamenti successivi | 17.900,00€ |
| Versato totale               | 18.000,00€ |

Fig.4





Come è possibile notare dalla figura 4 e dalla seguente tabella l'effetto positivo sulla performance è notevole:

Tab.1

|                              | PAC               | SMART PAC         |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Versamento complessivo       | 18.000,00<br>euro | 32.400,00<br>euro |
| Controvalore finale          | 36.258,37<br>euro | 70.465,55<br>euro |
| Rendimento (IRR)             | 249,05%           | 292,44%           |
| Prezzo medio di carico (pmc) | 15,74€            | 14,58€            |
| Perdita massima (%)          | -44,63%           | -38,33%           |
| Giorni in perdita            | 872               | 648               |

In definitiva, lo **Smart Pac** rappresenta un'ottima soluzione per chi è molto liquido o continua ad investire in sostituti della liquidità (conti deposito, fondi obbligazionari breve termine, polizze di ramo I): la probabile persistenza di livelli di tassi negativi renderanno sempre meno convenienti queste formule. Il Pac e la sua variante Smart, con l'ausilio di un valido consulente finanziario, permettono di affacciarsi ai mercati finanziari mitigandone la volatilità e cogliendone le opportunità.