

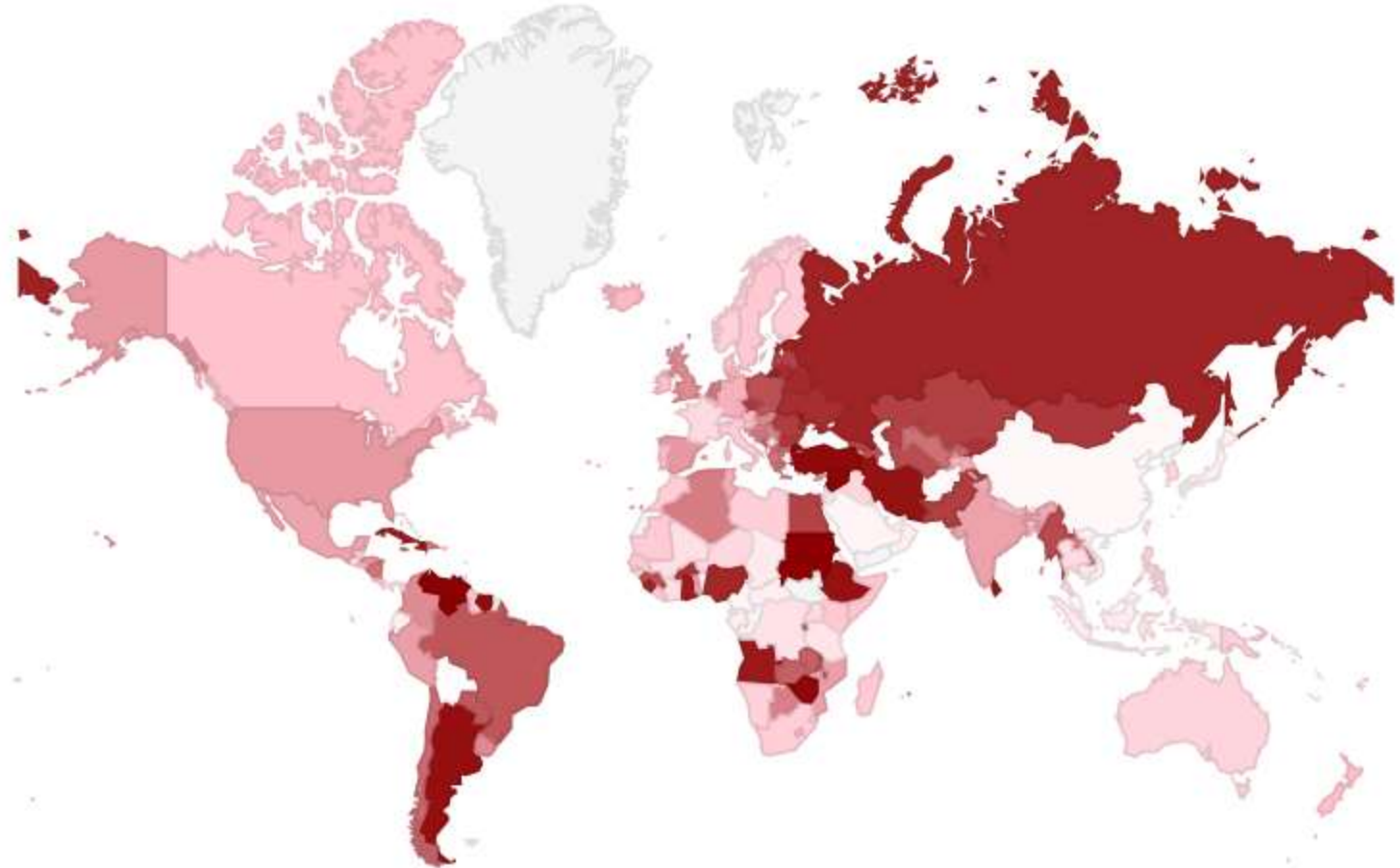
Mercati e comportamenti: come li stiamo raccontando ai vostri clienti

dr. Andrea Rocco – CEO Ecomatica & Founder di Kaidan

IL BARATTOLO
DELLA CALMA



PAESE	INFLAZIONE TENDENZIALE
GIAPPONE	2,5%
CINA	2,5%
FRANCIA	5,8%
AUSTRALIA	5,1%
ITALIA	8,0%
INDIA	7,04%
UK	9,1%
GERMANIA	7,6%
SPAGNA	10,2%
USA	9,1%
RUSSIA	15,9%
EURO AREA	8,6%



(Fonte Tradingeconomics.com, aggiornamento giugno 2022)

- Ripresa economica e surplus di risparmio «da erodere»
- Cambio di abitudini e tensioni lato offerta in alcuni settori
- Materie prime, energia in primis (ma non solo)
- «Effetto base»: da che inflazione veniamo?
- Contesto geopolitico



1. IL RISCHIO DELLA «DOPPIA» INFLAZIONE

2. A CIASCUNO LA SUA

3. È UNA PERDITA SECCA,
FINO A CHE NON CAMBI ABITUDINE



ecomatica Mind the Gap!

FRED  — Consumer Price Index: Harmonized Prices: Total All Items for the Euro Area
— 3-Month or 90-day Rates and Yields: Interbank Rates for the Euro Area



INFLAZIONE ALTA + TASSI NEGATIVI = PERDITA REALE MASSIMA



ecomatica E le obbligazioni?

LEGATRUU:IND
Bloomberg Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged
USD

459.62 USD -0.82 -0.18% ▼

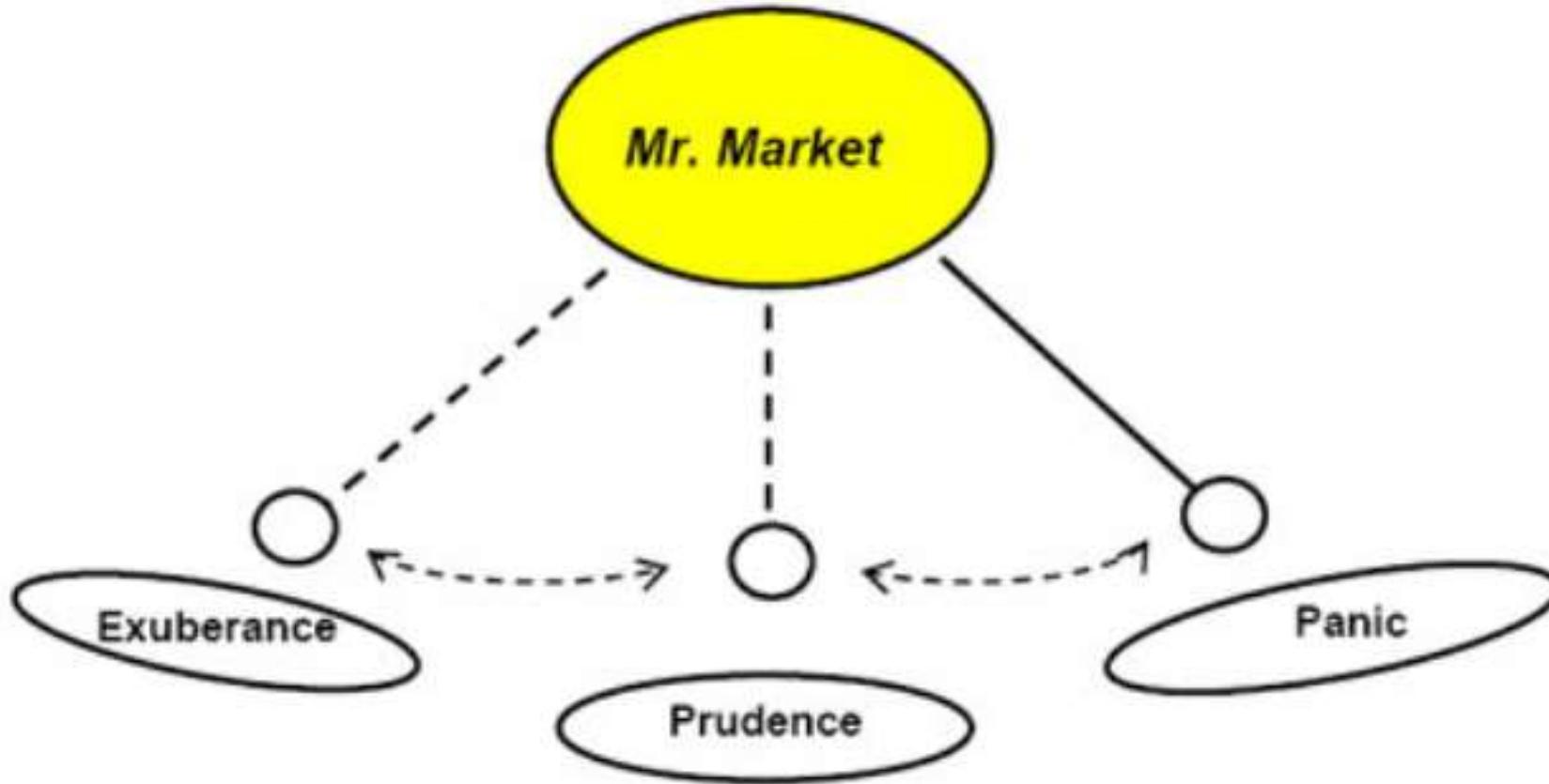


Alcune regole, dal «Manifesto dell'Investitore Consapevole»:

- Gli eccessi del mercato sono il miglior fertilizzante del denaro
- Le emozioni sono il miglior diserbante del denaro
- Le azioni sono l'investimento più precario nel breve termine. Il più sicuro, nel lungo

A proposito di investitore consapevole...

ecomatica Il mercato, spiegato semplice



«MR. MARKET» È LUNATICO E BIPOLARE: OSCILLA SEMPRE!

Chi guarda con rinnovato interesse i rendimenti del BTP, dovrebbe guardare con ancora più attenzione le altre opportunità che si sono aperte nel mercato obbligazionario...



Italia 10 anni ♦ 3,313 -0,035 (-1,03%)



SEGMENTO	RENDIMENTO 1 ANNO FA	RENDIMENTO OGGI	INCREMENTO DEL REND.
EURO HIGH YIELD	2,38%	7,34%	+208,40%
US HIGH YIELD	4,38%	9,52%	+117,35%
BOND MERCATI EMERGENTI	3,49%	6,48%	+85,67%

S&P500 Index, Net Return *(Elaborazione Ecomatica su dati mfs.com, serie storica 1970-2021)*

EVENTO	ANNO E DURATA DELLA CADUTA	CADUTA DAI MASSIMI	PERF. A 1 ANNO	PERF. A 5 ANNI	PERF. A 10 ANNI
CRISI PETROLIFERA	1973, 21 MESI	-48%	38%	76%	161%
RECESSIONE «RUST BELT»	1980, 20 MESI	-27%	58%	225%	308%
BLACK MONDAY	1987, 4 MESI	-34%	23%	93%	335%
BOLLA DOT-COM	1999, 39 MESI	-49%	34%	101%	86%
CRISI FINANZIARIA	2007, 17 MESI	-57%	69%	177%	311%
PANDEMIA COVID-19	2020, 1 MESE	-34%	75%	---	---

Rendimento annualizzato di periodo: **6,91%** (MSCI World in USD, Net Return)

INVESTENDO DOPO LA CADUTA DEL...	CADUTA DAI MASSIMI	RENDIMENTO ANNUALIZZATO
1974, CRISI ENERGETICA	-43,5%	8,24%
1990, GUERRA DEL GOLFO	-25,4%	6,48%
2000-2002, BOLLA DOT-COM	-44,6%	7,68%
2008, CRISI FINANZIARIA	-43%	10,14%
2020, COVID-19	-32%	33,85%

(Elaborazione Ecomatica su dati ufficiali MSCI, serie storica 1970 – 2021)

Rendimento annualizzato di periodo: **3,18%** (EuroStoxx 50, Net Return)

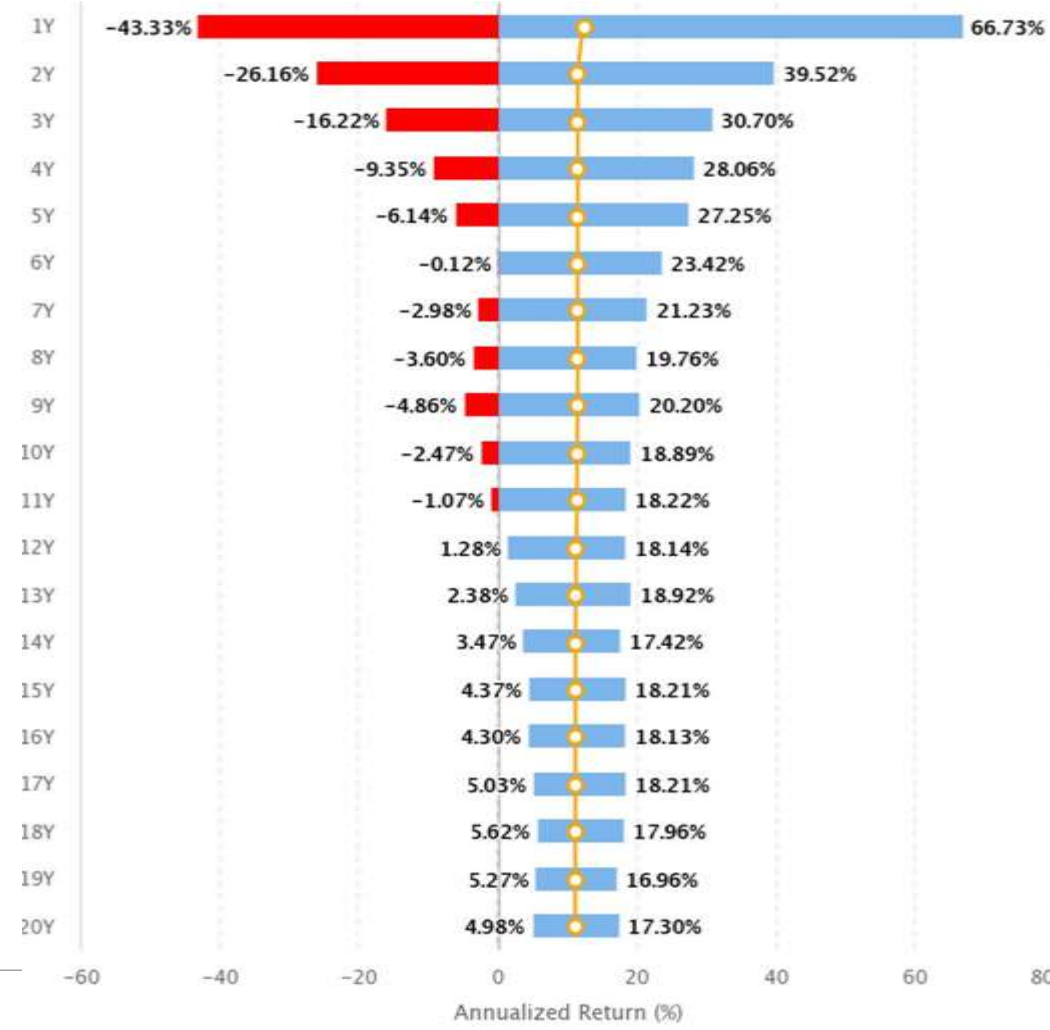
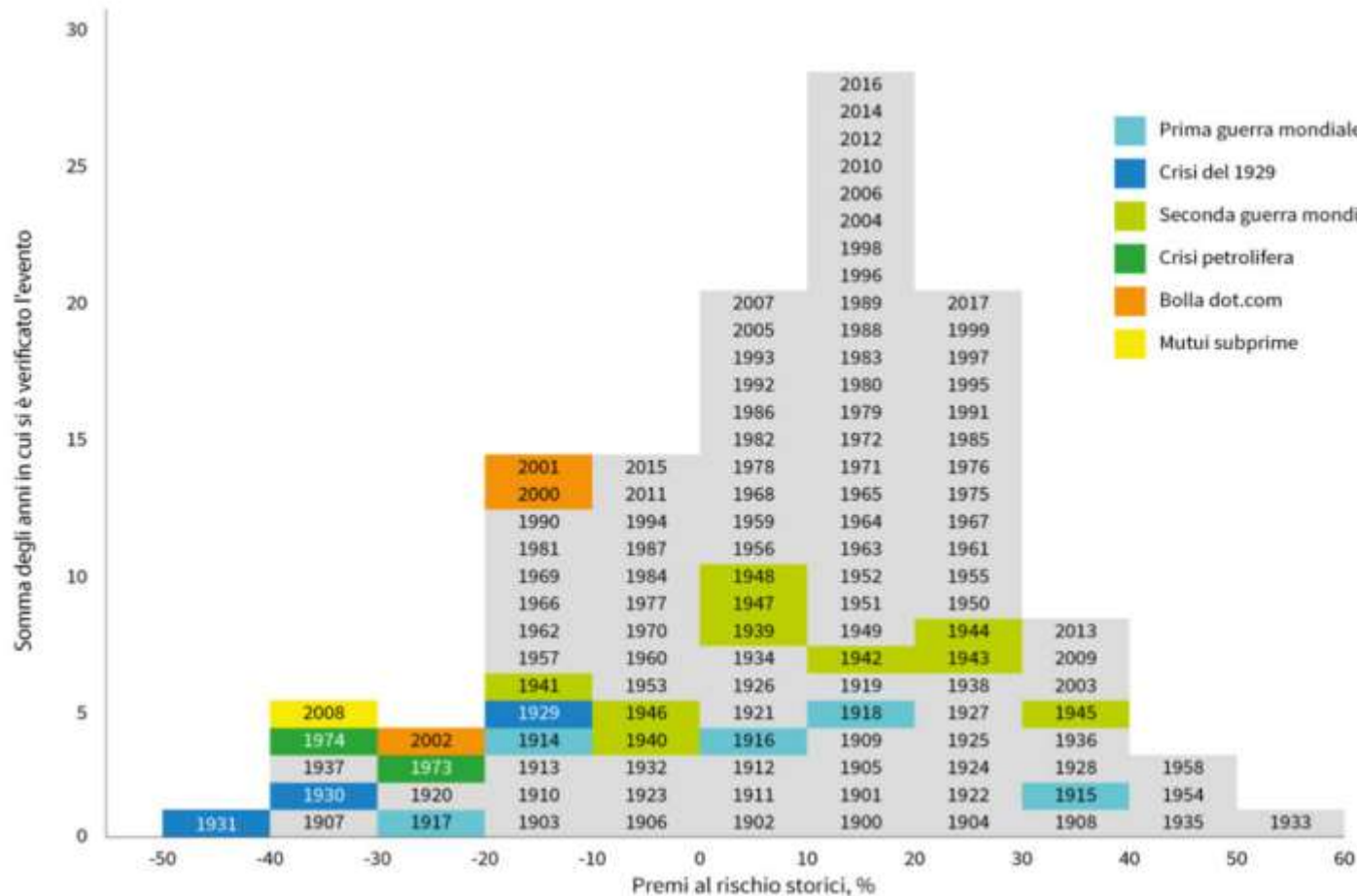
INVESTENDO DOPO LA CADUTA DEL...	CADUTA DAI MASSIMI	RENDIMENTO ANNUALIZZATO
2008, CRISI FINANZIARIA	-55%	5,58%
2011, CRISI EUROPEA DEL DEBITO (I)	-27,6%	5,98%
2012, CRISI EUROPEA DEL DEBITO (II)	-29,7%	6,72%
2018, RALLENTAMENTO ECONOMICO GLOBALE E CRISI EMERGENTI	-16,8%	9,86%
2020, COVID-19	-25,6%	25,02%

(Elaborazione Ecomatica su dati Investing.com, serie storica 2004 – 2021)



ecomatica Rendimenti normali (e non) del mercato

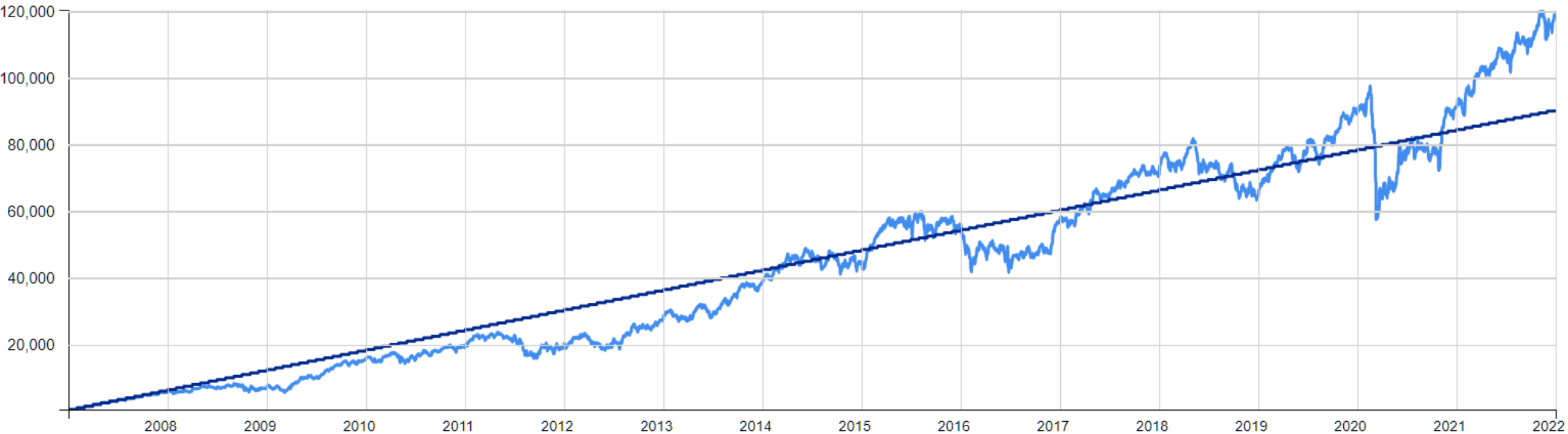
Il tempo trasforma la scommessa in investimento



(Fonte Lazyportfolio.com, serie storica 1928 - 2021)

Rendimento cumulato indice: -43,35%

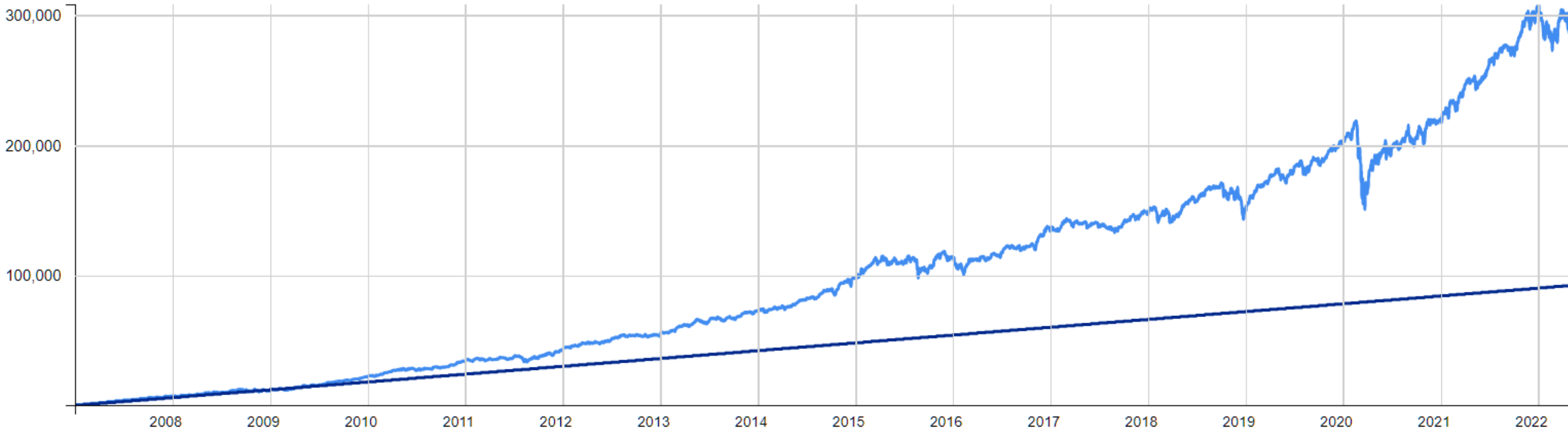
Rendimento cumulato MWRR PAC: 31,51%



(Elaborazione Ecomatica su software FIDA, dati dal 02.01.2007 al 02.05.2022)

Rendimento cumulato indice: 190,56%

Rendimento cumulato MWRR PAC: 212,78%



(Elaborazione Ecomatica su software FIDA, dati dal 02.01.2007 al 02.05.2022)

**Jamie Dimon avverte:
"Tenetevi forte, è in
arrivo un uragano
economico"**



- *2012, N. Roubini e C. Lagarde: «L'euro ha pochi mesi di vita»*
- *2016, P. Krugman: «Stiamo per assistere ad una recessione globale»*
- *2017, G. Soros: «Wall Street sta per crollare»*

Negli ultimi 12 anni:

- I media hanno parlato di «mercati in tumulto» per 103 volte
- Chi fosse entrato in quei momenti, avrebbe realizzato un risultato positivo entro un anno nel 100% dei casi
- La performance media è stata del 40%

(Fonte Compoundadvisors.com)

Se è vero che **il denaro è un mezzo** e non un fine, quello che viviamo...

NON CAMBIA LA NECESSITÀ DI SODDISFARE BISOGNI DI LUNGO TERMINE



MA PONE L'URGENZA DI NON TEMPOREGGIARE

I SOLDI HANNO SOLO DUE FUNZIONI: O SI SPENDONO, O SI INVESTONO

E se non si spendono occorre ricordare sempre...

- Per che cosa si è investito
- Come investire, oltre che dove investire
- Come comportarsi nelle diverse situazioni di mercato
- Che cosa in finanza è governabile, e che cosa no
- Ma soprattutto...



DOBBIAMO IMPARARE AD INVESTIRE DIVENTANDO FUOCO,
ASPETTANDO CHE SI ALZI IL VENTO!