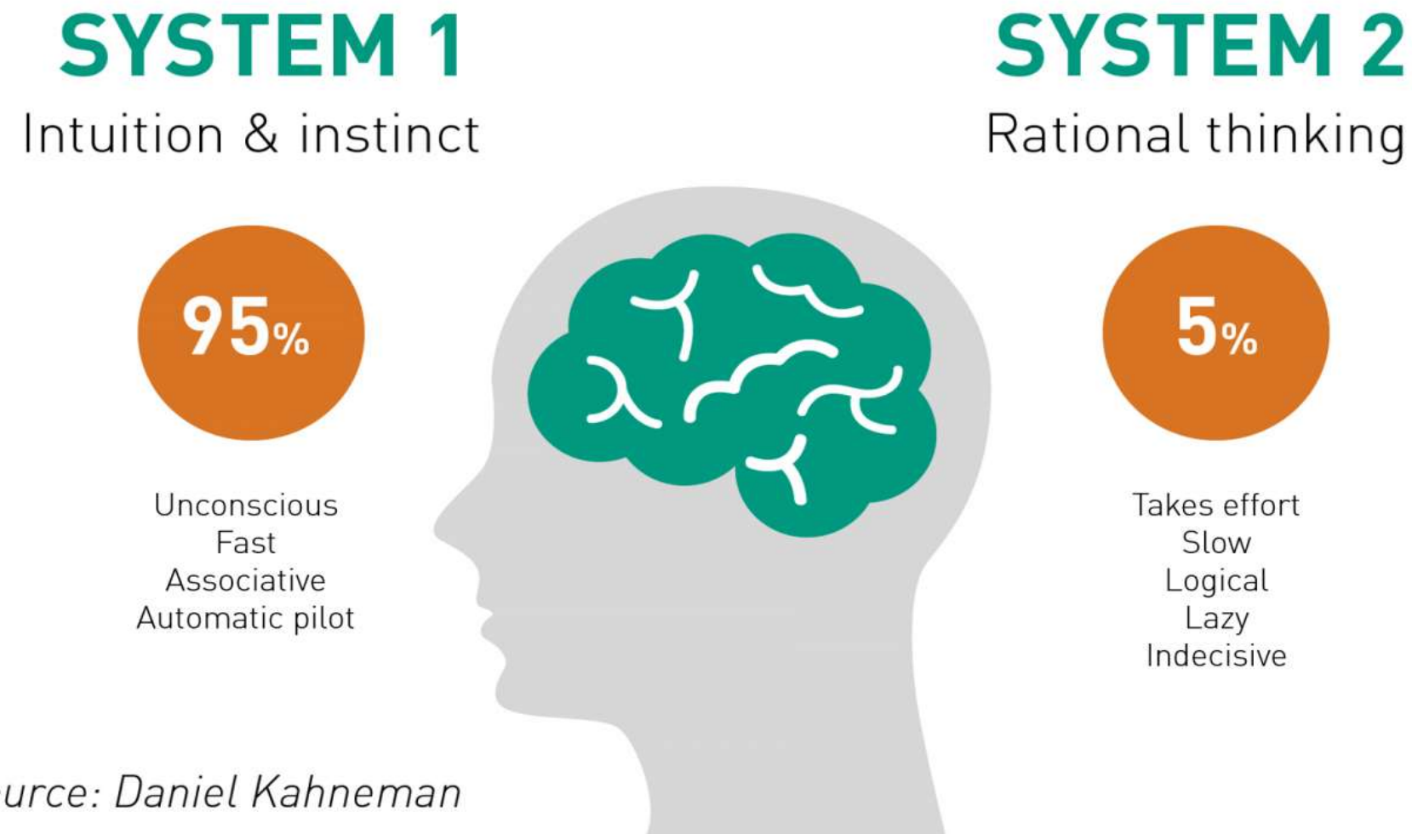
WEBINAR KAIDANERS – Martedì 20 maggio, h. 15.00

Grafici e Numeri anti-stress per clienti liquidi, impauriti e disorientati

L’eterno timore di sbagliare

RECAP – Sistema 1 e Sistema 2

Quale dei due prevale?



Source: Daniel Kahneman

Stessi ingredienti, risultato diverso

«Carolyn dirige il servizio mensa nelle scuole di una grande città. È responsabile di ciò che i bambini mangiano ogni giorno.

Assieme al suo amico Adam, conducono un esperimento per comprendere se il **modo di disporre e presentare** gli alimenti influisca sulle scelte dei bambini.

Risultato: la riorganizzazione ha modificato il consumo dei cibi fino al 25%»

(R.Thaler, Nudge)

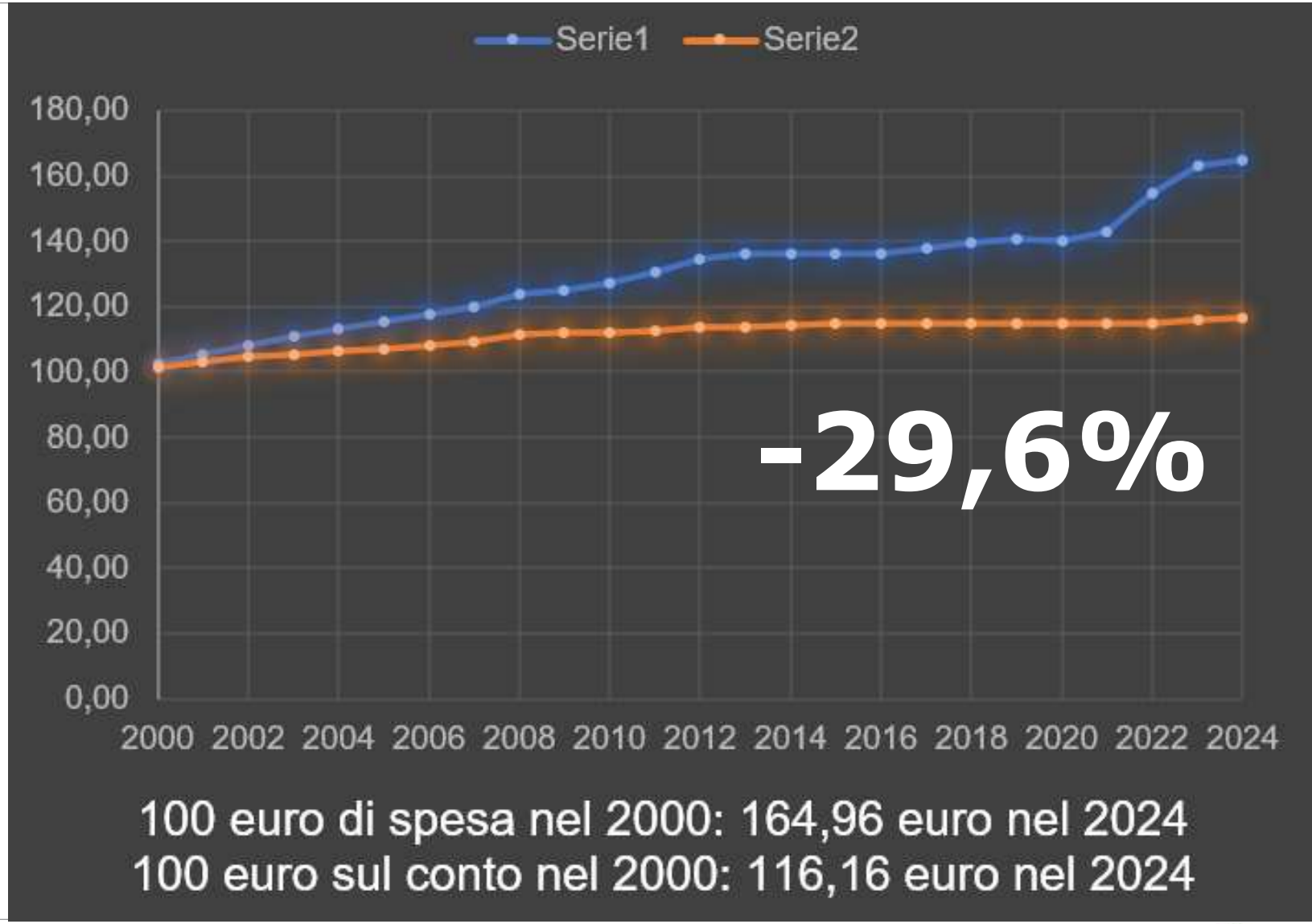
Cosa significa questo??

Alcuni celebri esempi di Nudging

E NOI, QUALI SPINTE GENTILI POSSIAMO DARE?

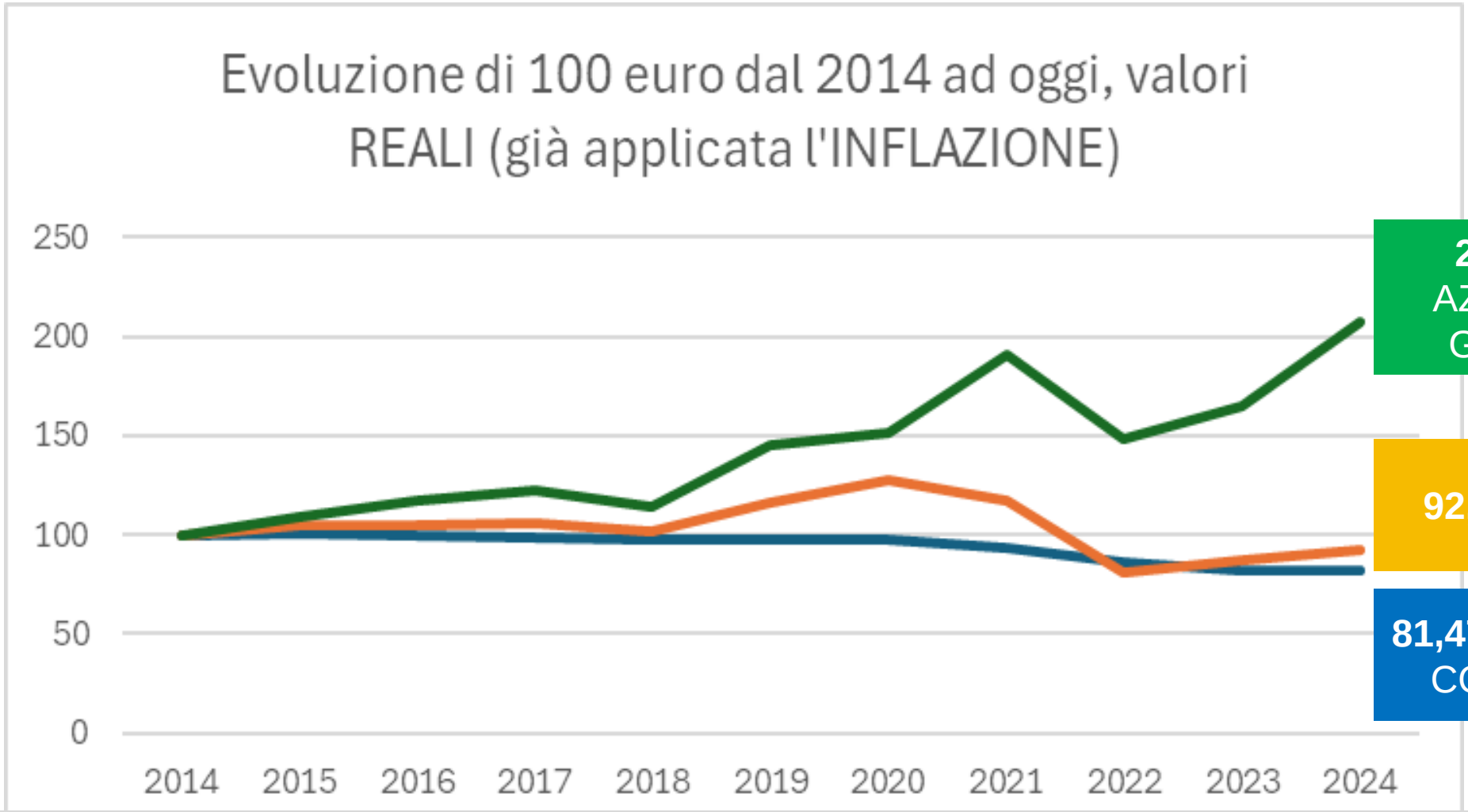
«Li tengo in conto, almeno non li perdo»

INFL. CPI	TASSO% CC	anno
0,96%	0,53%	2024
5,72%	0,95%	2023
8,18%	0,05%	2022
1,88%	0,03%	2021
-0,14%	0,03%	2020
0,61%	0,04%	2019
1,14%	0,05%	2018
1,23%	0,07%	2017
-0,09%	0,12%	2016
0,04%	0,20%	2015
0,24%	0,34%	2014
1,22%	0,47%	2013
3,04%	0,53%	2012
2,78%	0,49%	2011
1,52%	0,30%	2010
0,78%	0,53%	2009
3,35%	1,74%	2008
1,83%	1,44%	2007
2,09%	0,95%	2006
1,98%	0,71%	2005
2,03%	0,68%	2004
2,73%	0,81%	2003
2,58%	1,26%	2002
2,69%	1,71%	2001
2,55%	1,56%	2000
2,04%	0,62%	media



Elaborazione Ecomatica su dati inflation.eu (inflazione CPI media annua rilevata da ISTAT) e Bankitalia

«Li tengo in conto, almeno non li perdo»



206,84 IN AZIONARIO GLOBALE **+106,84%**

92,76 IN BTP **-7,24%**

81,47 IN CONTO CORRENTE **-18,53%**

Gli asset prudenti diventano rischiosi,
gli asset rischiosi diventano sicuri

«Il mercato scende, meglio aspettare»

DATA	CADUTA (2gg.c.)	REND. A 1 ANNO	REND. A 3 ANNI	REND. A 5 ANNI
OTTOBRE 1987	-24,6%	28%	55%	118%
MARZO 2020	-13,9%	62%	63%	144%
NOVEMBRE 2008	-12,4%	49%	73%	164%
APRILE 2025	**-10,6%**	**?**	**?**	**?**
OTTOBRE 2008	-9,5%	24%	44%	109%

CADUTA IMPROVVISA = OPPORTUNITÀ

Fonte: elaborazione Ecomatica su dati S&P

«Il mercato è troppo volatile, meglio aspettare»

DATA	AUMENTO % DI VOLATILITÀ	REND. A 1 ANNO	REND. A 3 ANNI	REND. A 5 ANNI
FEBBRAIO 2020	135%	31%	41%	120%
AGOSTO 2015	118%	13%	54%	89%
APRILE 2025	**109%**	**?**	**?**	**?**
MAGGIO 2010	86%	23%	55%	111%
DICEMBRE 2014	78%	3%	41%	74%

AUMENTO DI RISCHIO = OPPORTUNITÀ

Fonte: elaborazione Ecomatica su dati Bilello Blog

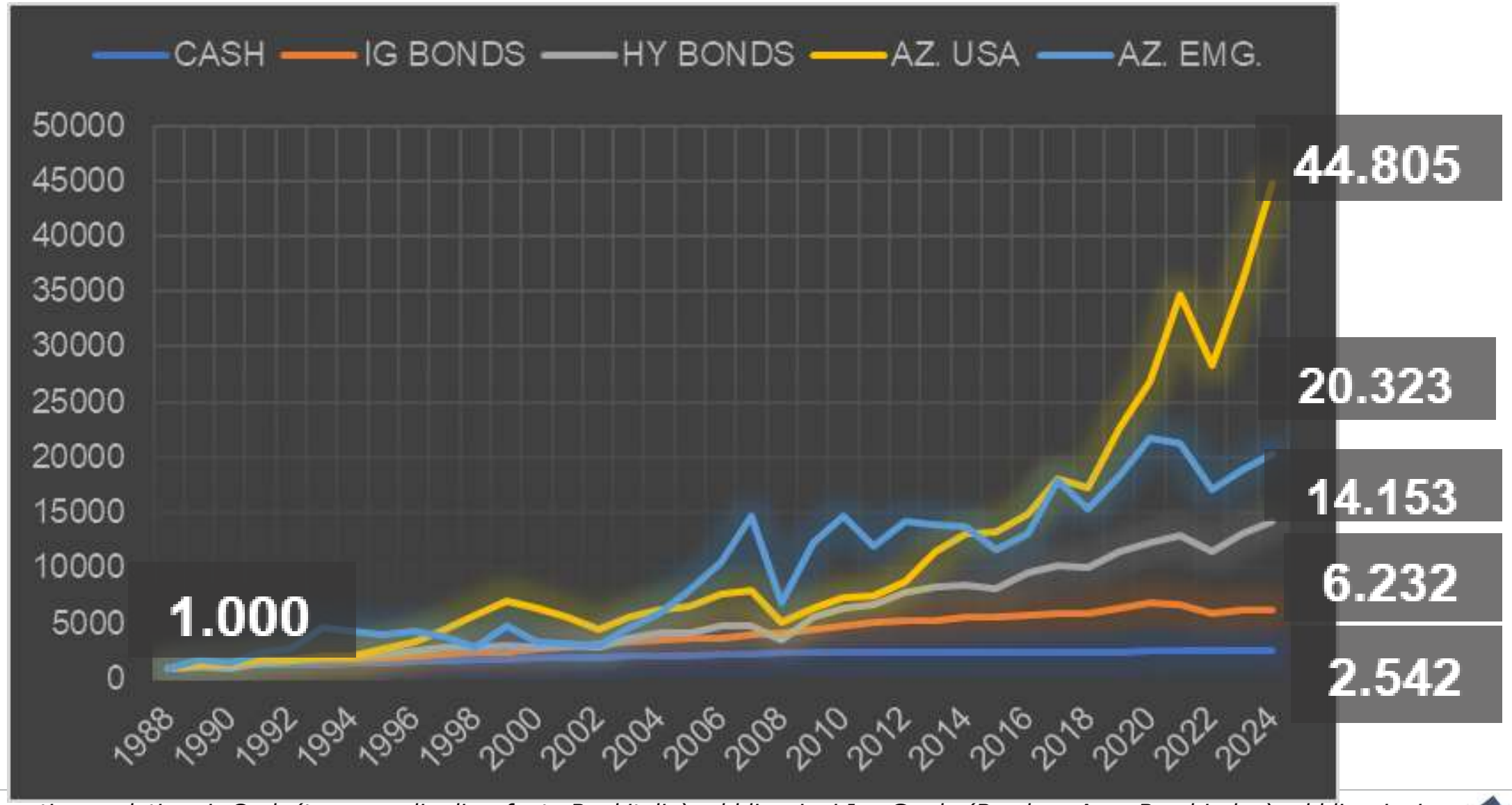
«Il mercato si è ripreso troppo velocemente, meglio aspettare»

DATA	RIDUZIONE % DI VOLATILITÀ	REND. A 1 ANNO	REND. A 3 ANNI	REND. A 5 ANNI
LUGLIO 2016	-53,3%	16,1%	45,4%	118,9%
MAGGIO 2025	**-49,9%**	**?**	**?**	**?**
MARZO 2018	-49,6%	0,4%	45,9%	58,5%
NOVEMBRE 2020	-45,2%	28,1%	31,3%	?
APRILE 2020	-45,2%	49,8%	52,9%	101,1%

GLI ECCESSI DEL MERCATO FERTILIZZANO LA RICCHEZZA

Fonte: elaborazione Ecomatica su dati Bilello Blog

«Azionario, troppo rischioso»



Elaborazione Ecomatica su dati vari: Cash (tasso medio di cc fonte Bankitalia), obbligazioni Inv.Grade (Barclays Aggr.Bond index), obbligazioni High Yield (BofA HY index), az. USA (SP500 index), az. Emergente (MSCI EM index). Dati al 31/12/2024

«Azionario, troppo rischioso»

CORREZIONE DEL…	RIBASSO DEL…
2009	-25,22%
2010	-16,53%
2011	-22,45%
2012	-13,06%
2013	-7,16%
2014	-7,83%
2015	-18,58%
2016	-7,10%
2018	-18,67%
2019	-7,17%
2020	-34,10%
2022	-25,97%
2023	-10,16%
2024	-8,26%

AZIONARIO GLOBALE, UNA CADUTA (QUASI) OGNI ANNO

Elaborazione Ecomatica su dati ufficiali, serie storica 2009-2024

«Azionario, troppo rischioso»

CORREZIONE DEL…	RIBASSO DEL…	TRA UNA CADUTA E L'ALTRA…
2009	-25,22%	---
2010	-16,53%	+78,49%
2011	-22,45%	+35,12%
2012	-13,06%	+23,37%
2013	-7,16%	+30,90%
2014	-7,83%	+25,00%
2015	-18,58%	+11,78%
2016	-7,10%	+15,12%
2018	-18,67%	+43,31%
2019	-7,17%	+21,86%
2020	-34,10%	+17,44%
2022	-25,97%	+101,94%
2023	-10,16%	+27,35%
2024	-8,26%	32,96%

MSCI WORLD AL 01/01/2009

920

MSCI WORLD AL 31/12/2024

3.708

RENDIMENTO ANN.COMPOSTO

9,10%

Elaborazione Ecomatica su dati ufficiali, serie storica 2009-2024

«Meglio uscire e aspettare che tutto si calmi»

AZIONARIO PAESI EMERGENTI (MSCI E.M.)	
1997/98: **-34%**	1999: **+66,44%**
2000/02: **-36,3%**	2003/2004: **+96,8%**
2008: **-53,2%**	2009/10: **+113,4%**
2020: **-33,9%**	2020/21: **+90,2%**
2022: **-41,5%**	2022/2025: **+40,9%**

AZIONARIO USA (S&P500)	
1973/74: **-37,25%**	1975/76: **+69,9%**
2000/02: **-37,6%**	2003/2006: **+73,3%**
2008: **-49,5%**	2009/12: **+72,3%**
2020: **-33%**	2020/21: **+114,6%**
2022: **-25,2%**	2022/2025: **+68,9%**

AZIONARIO EUROPA (ES50)	
2007/08: **-57,2%**	2009: **+54,8%**
2011/12: **-30,5%**	2012/15: **+79,8%**
2020: **-35,5%**	2020/21: **+75,3%**
2022: **-23,5%**	2022/2025: **+66,7%**

PIÙ VIOLENTA È LA CADUTA, PIÙ VIOLENTA È LA RIPARTENZA

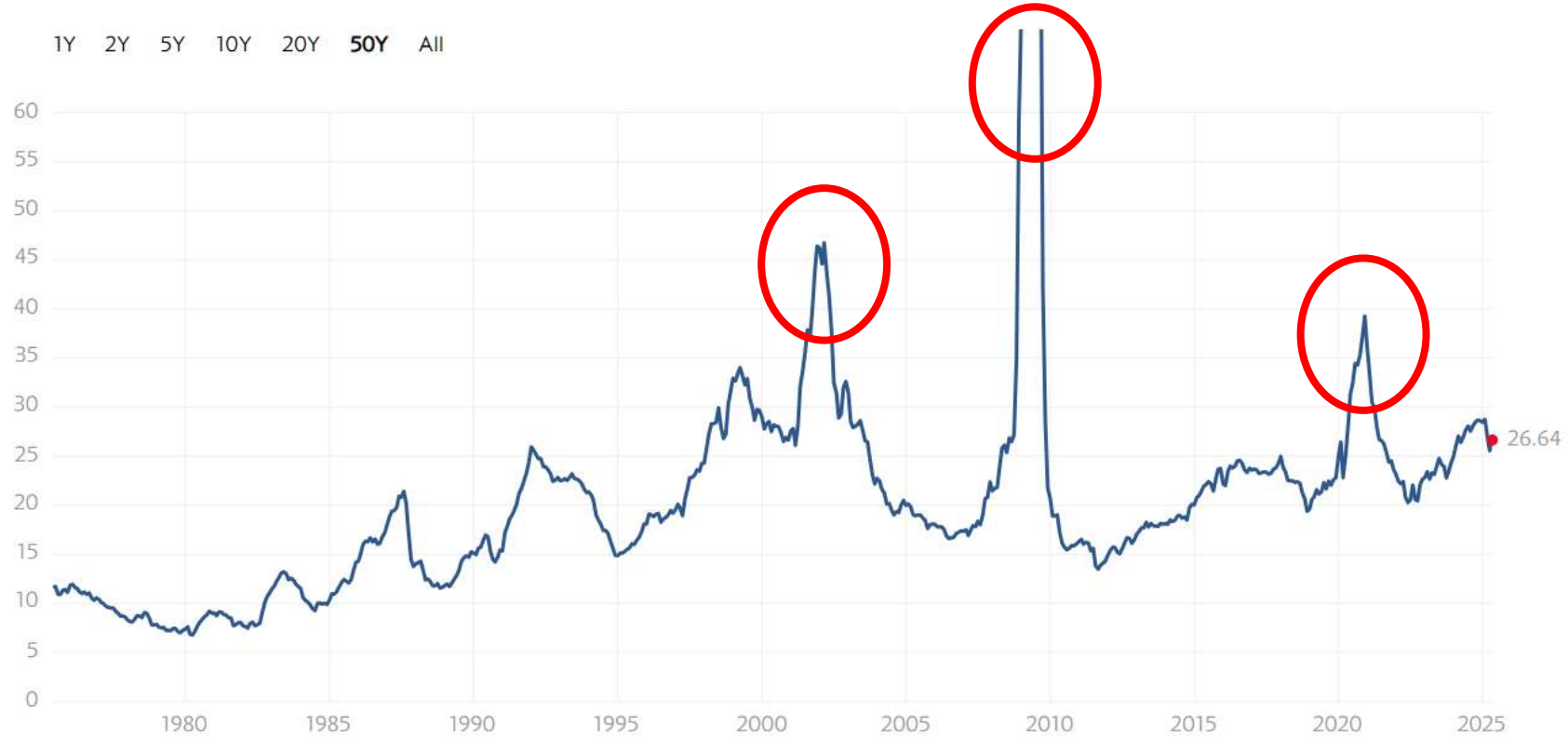
Elaborazione Ecomatica su dati FIDA, correzioni più significative e successivi recuperi su serie storica 1970-2025 per SP500, 1988-2025 per MSCI Em.Markets e 2003-2025 per Euro Stoxx 50

«Orizzonte temporale troppo lungo»

INDICE	NUMERO DI CADUTE>10%	TEMPO MEDIO DI RECUPERO	RECUPERO PIÙ BREVE	RECUPERO PIÙ LUNGO
MSCI WORLD	13	24,3 MESI	3 MESI	6,4 ANNI
S&P500	12	25,5 MESI	4 MESI	7,1 ANNI
MSCI EM.MARKETS	14	24,1 MESI	3 MESI	6,7 ANNI
EURO STOXX 50	5	30 MESI	9 MESI	7,2 ANNI

Elaborazione Ecomatica su fonte MSCI e Investing.com, serie storica 1970-2024 per MSCI World e SP500, 1988-2024 per MSCI Emerging Markets, 2003-2024 per EuroStoxx50, tempi di recupero a fronte di correzioni minime del 10%

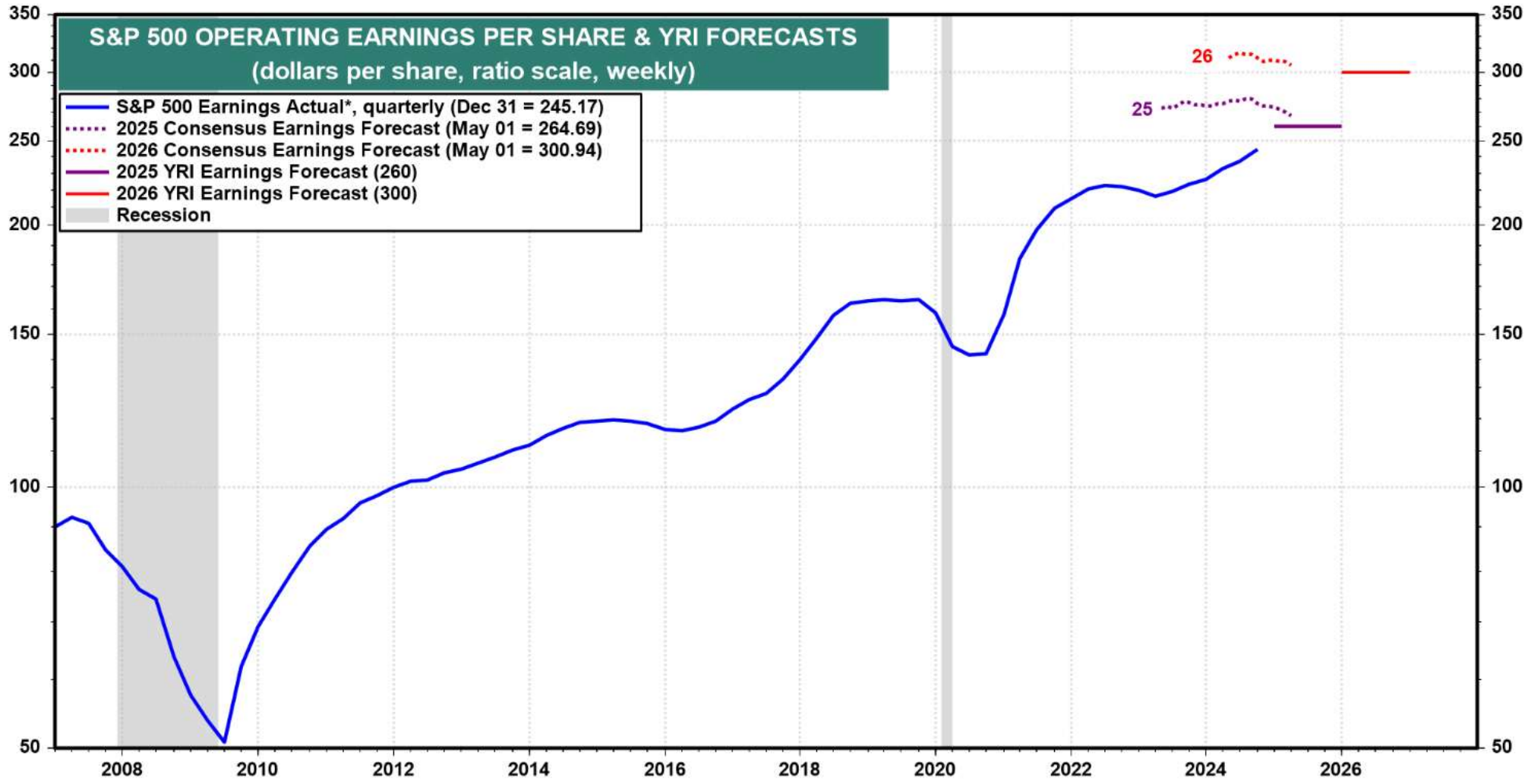
«Il mercato è caro, meglio star fuori»



P/E AI MASSIMI	PERFORMANCE A 1Y	PERFORMANCE A 3Y	PERFORMANCE A 5Y
GENNAIO 2002	-23,3%	2,9%	25,3%
MAGGIO 2009	36%	50,1%	115,8%
NOVEMBRE 2020	26,1%	28,4%	62,4% (al 31.12.24)

Fonte multpl.com ed elaborazione Ecomatica su dati ufficiali S&P

«Il mercato è caro, meglio star fuori»



Fonte Yardeni Research, maggio 2025

«Diversificare molto non serve»

2% **98%**

NON SI PUÒ NON DIVERSIFICARE: PER ESSERE CERTI DI SALIRE SUI CAVALLI VINCENTI, OCCORRE AVERE ANCHE I CAVALLI CHE NON LO SONO

Fonte H.Bessembinder, Do Stocks Outperform Bond?

Torna di nuovo utile...

IL BARATTOLO DELLA CALMA

La potenza del bisogno

IL BISOGNO È IL MOTIVO PER CUI VALE LA PENA RISPETTARE IL PIANO