

La lettera. Risparmiatore in cerca del Pac più adatto a lui tra le piattaforme di Etf



Chiedo un consiglio su dove poter investire parte del patrimonio in ottica di diversificazione. Attualmente il 50% di esso è investito in fondi azionari, obbligazionari e flessibili, titoli di Stato. Il restante 50% in conti deposito. Vorrei aprire un Pac su un Etf azionario/obbligazionario e vorrei un consiglio su quale Etf scegliere in un orizzonte temporale di 5 anni. Quali sono le piattaforme più convenienti in termini di costi dove poter negoziare Etf?
— Lettera firmata

Risponde Federica Pezzatti

Su domande così vaghe è abbastanza impossibile dare dei consigli se non restando sul generico.

La lettera risulta interessante comunque in quanto ci consente di affrontare più tematiche sui piani programmati di investimento (o Pac, piani di accumulo). Uno strumento noto per le sue virtù da ricercare nella possibilità di risparmiare piccole cifre mettendole subito a reddito e di mediare i prezzi d'ingresso sul mercato.

Vi sono però anche dei difetti: con alcuni fondi costi fissi (e aggiuntivi) pesano sul risultato finale; i piani hanno la scarsa capacità di difendere in casi di ribasso repentino.

«Prescindendo dagli obiettivi e dalla precisa composizione del portafoglio, in base ai dati forniti faccio le seguenti riflessioni – spiega il consulente finanziario indipendente Andrea Zanella –. I fondi azionari, obbligazionari e flessibili andrebbero valutati e confrontati con alternative nel loro rapporto rischio rendimento. Con molte probabilità il lettore potrebbe

trovare Etf decisamente migliori. Il 50% del portafoglio investito in conti deposito, a prima vista non sembra allocato nella maniera migliore – aggiunge Zanella –. Per esempio esiste un Etf monetario che offre il rendimento del tasso Ester (l'acronimo della denominazione Euro Short-Term Rate, ossia il tasso di interesse interbancario per un giorno) pari in questo momento al 3,9%, con tassazione che ammonta a poco più del 12,5% (investe prevalentemente su governativi o equiparati)». Secondo Zanella difficilmente un conto deposito, tassato al 26%, offre tanto, senza considerare la liquidabilità senza vincoli dell'Etf. «Poi, chiaramente, in caso di ribasso dei tassi, anche questo Etf renderà meno, ma è un confronto che andrebbe fatto all'interno del portafoglio del lettore. Inoltre mi chiedo come mai ben il 50% del patrimonio sia

allocato in forme simili quando il lettore dichiara di avere un profilo di rischio alto». Passiamo alle informazioni sui Pac in Etf. «Preliminarmente ritengo che il piano di accumulo rappresenti un'ottima strategia di investimento per chi comincia a investire – spiega Zanella –. Per le persone che dispongono già di un discreto patrimonio può essere una buona metodologia solo se applicata a nicchie particolarmente rischiose, penso ad esempio ai paesi di frontiera, alle criptovalute o a settori molto innovativi». Altrimenti gli ingressi in poche tranches tendenzialmente risultano più efficienti, soprattutto dopo un periodo di ribasso come quello del 2022 (quindi su un mercato tendenzialmente al rialzo). L'orizzonte del lettore (cinque anni) in ogni caso mal si presta ai mercati azionari: storicamente non rappresenta il periodo di tempo ideale per tali

investimenti». Quindi sceglierei dei settori nel mondo delle obbligazioni potenzialmente volatili proprio per sfruttare le peculiarità migliori dell'investimento periodico: obbligazioni dei Paesi emergenti, ad alto rendimento, o nei subordinati bancari, per esempio. Per quanto riguarda le condizioni tra gli intermediari italiani a Directa Sim il Pac è gratuito se fatto su una gamma di Etf di Amundi, iShares, VanEck, WisdomTree e xTracker. Anche Fineco offre la possibilità dei Pac in Etf e poi tra intermediari esteri c'è da segnalare l'offerta di Scalable Capital (sua piattaforma Justetf!), Trade Republic e Bux. «Si deve fare grande attenzione in questi casi agli aspetti fiscali, visto che queste società non fanno da sostituto d'imposta e quindi si rientra nel regime dichiarativo» spiega Zanella..

ILLUSTRAZIONE DI FABIO BUONOCORE



© RIPRODUZIONE RISERVATA