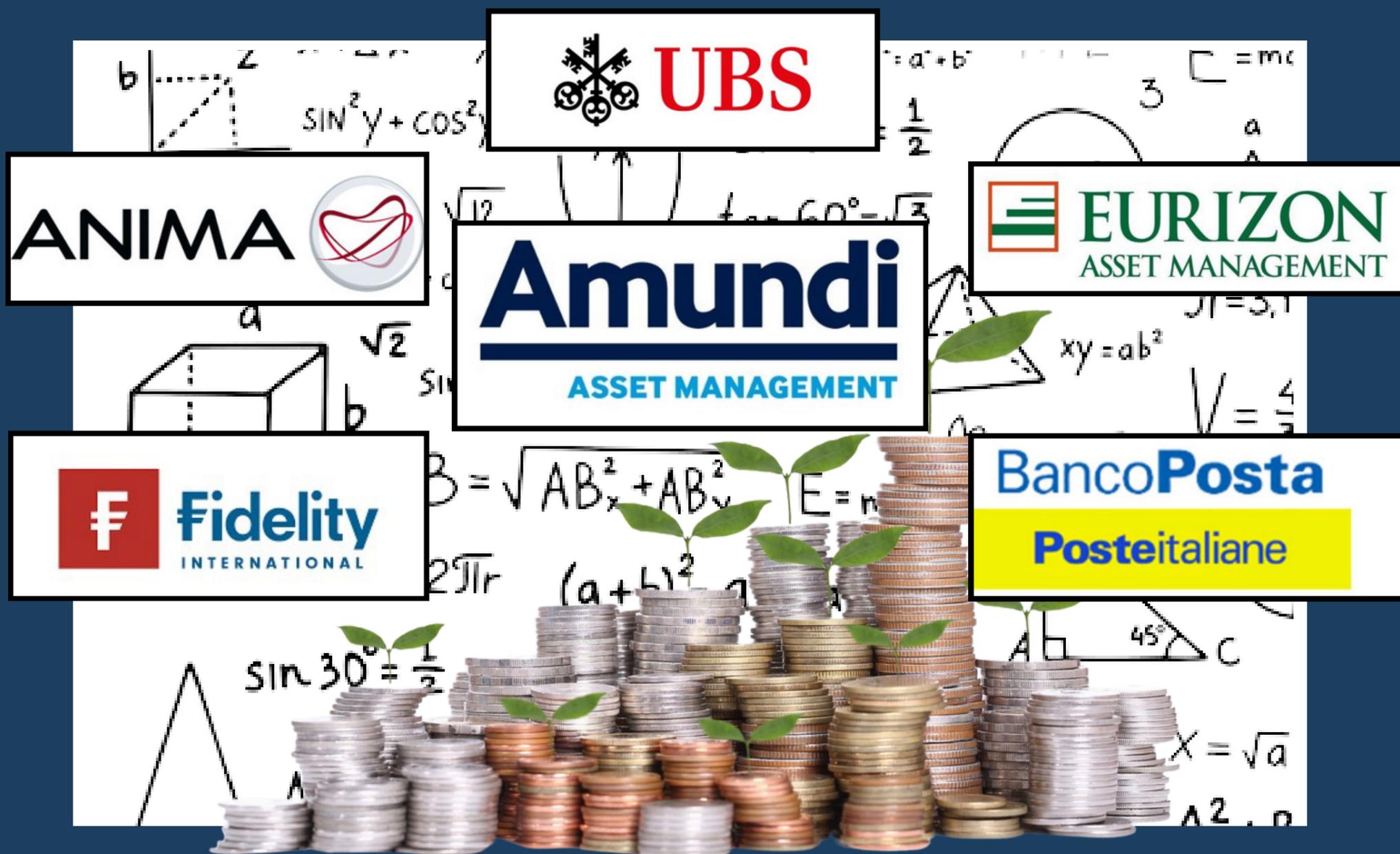


Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —

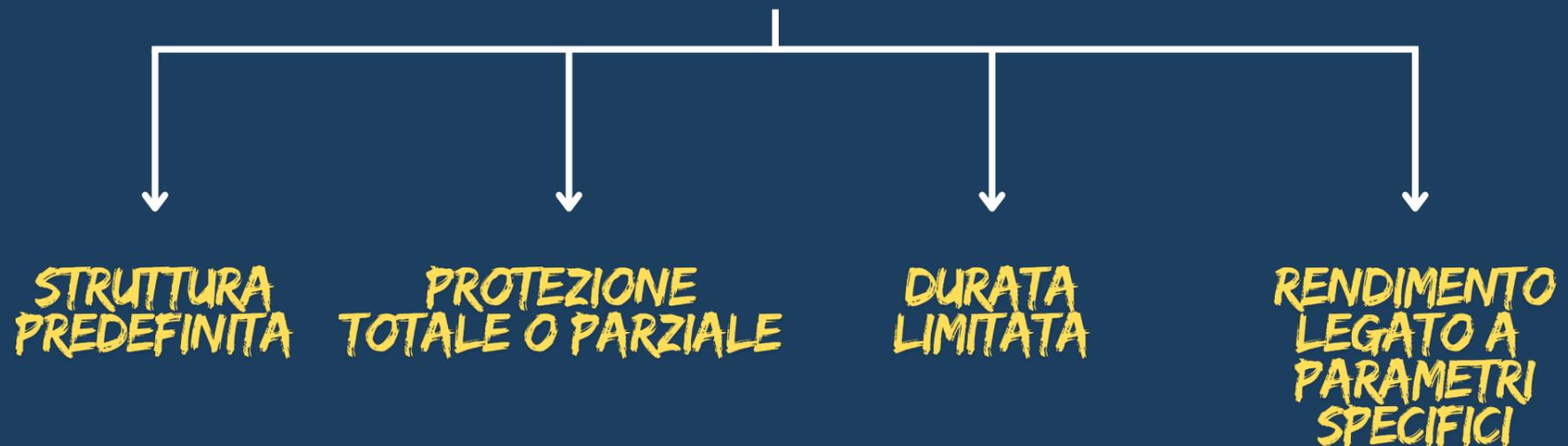
COSA SONO I FONDI A FORMULA?



I **fondi a formula** sono strumenti di investimento gestiti che seguono una **strategia predefinita basata su una "formula"** prestabilita. Questa formula indica **come** il fondo investirà il capitale e come distribuirà i rendimenti, offrendo una certa **protezione o partecipazione ai mercati finanziari**.



CARATTERISTICHE PRINCIPALI?



STRUTTURA PREDEFINITA

La "**formula**" specifica i criteri di **gestione del fondo**, come:

- Percentuale investita in **titoli sicuri, come obbligazioni**, per proteggere parte del capitale.
- Percentuale esposta al **mercato azionario o ad altri asset rischiosi**, per generare rendimenti potenziali.

PROTEZIONE PARZIALE O TOTALE

Alcuni fondi a formula **garantiscono il capitale investito** alla scadenza (o una **percentuale di esso**), mentre altri offrono una partecipazione condizionata ai mercati senza protezione del capitale.



DURATA LIMITATA

Hanno una **durata specifica** (es. 5-7 anni) al termine della **quale scade la "formula"** e il rendimento viene calcolato in base alle regole stabilite.

RENDIMENTO LEGATO A PARAMETRI SPECIFICI

- Il rendimento può dipendere dall'**andamento di indici azionari, obbligazionari o mercati specifici**.
- Spesso il **guadagno è limitato da un tetto massimo o condizionato** dal rispetto di determinate soglie.

VANTAGGI

- ✓ **Protezione del capitale:** Ideale per investitori prudenti.
- ✓ **Partecipazione ai mercati:** Offre esposizione ai mercati senza rischio completo.
- ✓ **Strategia chiara:** L'investitore conosce le regole fin dall'inizio.

SVANTAGGI

- ✓ **Protezione del capitale:** Ideale per investitori prudenti.
- ✓ **Partecipazione ai mercati:** Offre esposizione ai mercati senza rischio completo.
- ✓ **Strategia chiara:** L'investitore conosce le regole fin dall'inizio.





I fondi a formula sono strumenti finanziari gestiti prevalentemente da **banche o da società di gestione del risparmio (SGR)**, che si occupano di definire la strategia di investimento e di implementare la "formula" stabilita. Queste entità, essendo specializzate nella gestione patrimoniale, **utilizzano una combinazione di titoli obbligazionari, azioni e strumenti derivati per costruire il portafoglio del fondo.**

COSTI ASSOCIATI A QUESTI FONDI?

Uno degli aspetti importanti da considerare è il **costo di gestione**, che può risultare **significativamente più alto** rispetto ad altri strumenti finanziari, come gli ETF o i fondi passivi. Questo perché i fondi a formula richiedono:

- **Un'elaborazione complessa della strategia:** la costruzione della formula implica l'acquisto di strumenti finanziari più sofisticati, come opzioni o altri derivati, che possono essere costosi.
- **Gestione attiva:** anche se la formula è prefissata, il team di gestione deve monitorare costantemente il portafoglio e fare aggiustamenti in base alle condizioni di mercato.

I **costi di gestione annuali** possono aggirarsi tra l'1,5% e il 3%, a cui si aggiungono spesso **commissioni di sottoscrizione di performance**, che vengono applicate se il fondo raggiunge determinati obiettivi.



PENALITA' IN CASO DI USCITA ANTICIPATA

Un'altra caratteristica da tenere a mente è che i fondi a formula sono **progettati per essere detenuti fino alla scadenza prevista**, generalmente 5-7 anni. Se un investitore decide di uscire prima, potrebbe incorrere in:

- **Costi di riscatto anticipato:** una percentuale sull'importo disinvestito, che può variare dal 2% al 5% nei primi anni.
- **Perdita della protezione del capitale:** il rimborso anticipato può significare che l'investitore non beneficia più della protezione sul capitale promessa alla scadenza.

Questi costi e penalità rendono i fondi a formula **poco flessibili** rispetto ad altri strumenti, motivo per cui è essenziale valutarli attentamente prima di investirci.



Per gli investitori, è fondamentale comprendere che, **oltre al rischio di mercato, i costi elevati** possono erodere una **parte significativa dei rendimenti potenziali**, soprattutto in un contesto di mercato non favorevole. Proprio per questo, è consigliabile confrontare i fondi a formula con altre opzioni disponibili e affidarsi al supporto di un **consulente finanziario** per scegliere lo strumento più adatto agli obiettivi personali.



Paolo Brugnoli

— CONSULENTE FINANZIARIO —

SemplicementeFinanza

RELAZIONE
STABILITA'
TRASPARENZA

Sono un **consulente finanziario** con 20 anni di esperienza nel settore bancario. La mia missione è trasformare la complessità della finanza in soluzioni semplici e chiare per i miei clienti.

Seguimi su



www.paolobrugnoli.it

