

## PRESENTAZIONE

### Cos'è un PAC?

Il Piano d'accumulo del capitale (PAC) è una modalità di investimento a importi variabili, gestito a scadenze regolari per un periodo di durata predeterminata. Può essere gestito con diverse linee di investimento, più o meno aggressive.

### Cos'è lo SMART PAC?

E' una versione di PAC evoluta, facilmente replicabile dall'investitore privato e un'utile guida per la rete di collocatori (promotori/private).

Caratteristiche:

**Semplicità** → due soli strumenti da gestire (si veda la sezione strumenti)

**Flessibilità** → tre combinazioni di allocazione (100% azioni, 100% obbligazioni, 50% azioni + 50% obbligazioni)

**Replicabilità** → opera solo una volta al mese (in chiusura dell'ultima seduta)

### Obiettivi e Vantaggi

- Accantonamento progressivo del risparmio generato periodicamente;
- Riduzione del rischio di investimento: effettuando tanti piccoli investimenti distribuiti nel tempo si creano prezzi medi di ingresso più efficienti

## GLI STRUMENTI

**Azionario Globale: Ishares Msci World Eur Hdg | Ticker IWDE | ISIN Code IE00B441G979**

Borsa Italiana: <https://www.borsaitaliana.it/borsa/etf/scheda/IE00B441G979.html?lang=it>

**Obbligazionario Europeo: Lyxor Emts All-Mat Inv Gr | Ticker EMG | ISIN Code LU1650490474**

Borsa Italiana: <https://www.borsaitaliana.it/borsa/etf/scheda/LU1650490474.html?lang=it>

**Nota importante: le indicazioni possono essere replicate anche con analoghi fondi comuni di investimento**

## ALLOCAZIONE STORICA

PERFORMANCE STORICA - SMART PAC GESTIONE ATTIVA																
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ytd. Att.	Equity	Bonds	Bil.
2007	1.50%	-1.31%	1.27%	3.29%	3.04%	-1.10%	-0.94%	0.27%	1.49%	1.41%	-1.83%	-0.49%	6.64%	2.59%	1.48%	2.16%
2008	2.40%	0.70%	-0.71%	-0.62%	-1.24%	-4.58%	1.85%	1.18%	-5.19%	0.98%	3.70%	1.30%	-0.62%	-40.11%	9.19%	-18.26%
2009	-1.36%	1.08%	1.05%	4.81%	1.87%	0.99%	4.56%	3.51%	2.90%	-2.31%	2.88%	3.59%	25.94%	22.82%	4.00%	13.56%
2010	-3.67%	1.77%	6.26%	0.07%	-7.91%	-2.71%	1.21%	2.23%	-1.03%	-0.56%	-1.67%	5.55%	-1.30%	7.83%	0.91%	4.72%
2011	1.87%	2.75%	-1.53%	2.18%	-1.52%	-1.32%	-1.44%	-1.91%	0.21%	-2.11%	-2.85%	3.83%	-2.08%	-6.61%	1.00%	-2.54%
2012	1.36%	2.29%	1.49%	-1.40%	-8.25%	2.05%	1.20%	1.73%	1.54%	-0.43%	1.51%	1.01%	3.67%	13.54%	10.81%	12.37%
2013	2.50%	1.49%	2.41%	2.50%	2.80%	-3.64%	5.02%	-1.72%	2.39%	2.72%	2.87%	2.54%	23.86%	29.94%	1.89%	15.24%
2014	-5.58%	3.08%	0.34%	0.69%	1.84%	1.06%	0.21%	2.25%	0.10%	0.25%	2.10%	0.50%	6.77%	8.65%	13.16%	11.01%
2015	-1.39%	0.75%	0.51%	0.71%	0.96%	-2.44%	1.75%	-6.61%	-1.28%	0.90%	0.41%	-0.97%	-6.78%	1.71%	1.47%	1.80%
2016	1.94%	1.00%	0.47%	-0.57%	0.99%	2.26%	0.74%	0.13%	0.26%	-0.97%	3.08%	2.31%	12.18%	6.52%	2.97%	4.96%
2017	0.70%	3.32%	1.03%	0.88%	1.27%	-0.34%	1.35%	-0.23%	0.87%	2.68%	1.34%	0.89%	14.61%	16.45%	0.02%	7.96%
2018	3.50%	-1.21%	-1.13%	1.12%	-0.44%	0.52%	1.13%	0.26%	0.83%	-7.31%	0.51%	0.98%	-1.59%	-10.19%	0.63%	-4.67%
2019																

LEGENDA

100% EQUITY

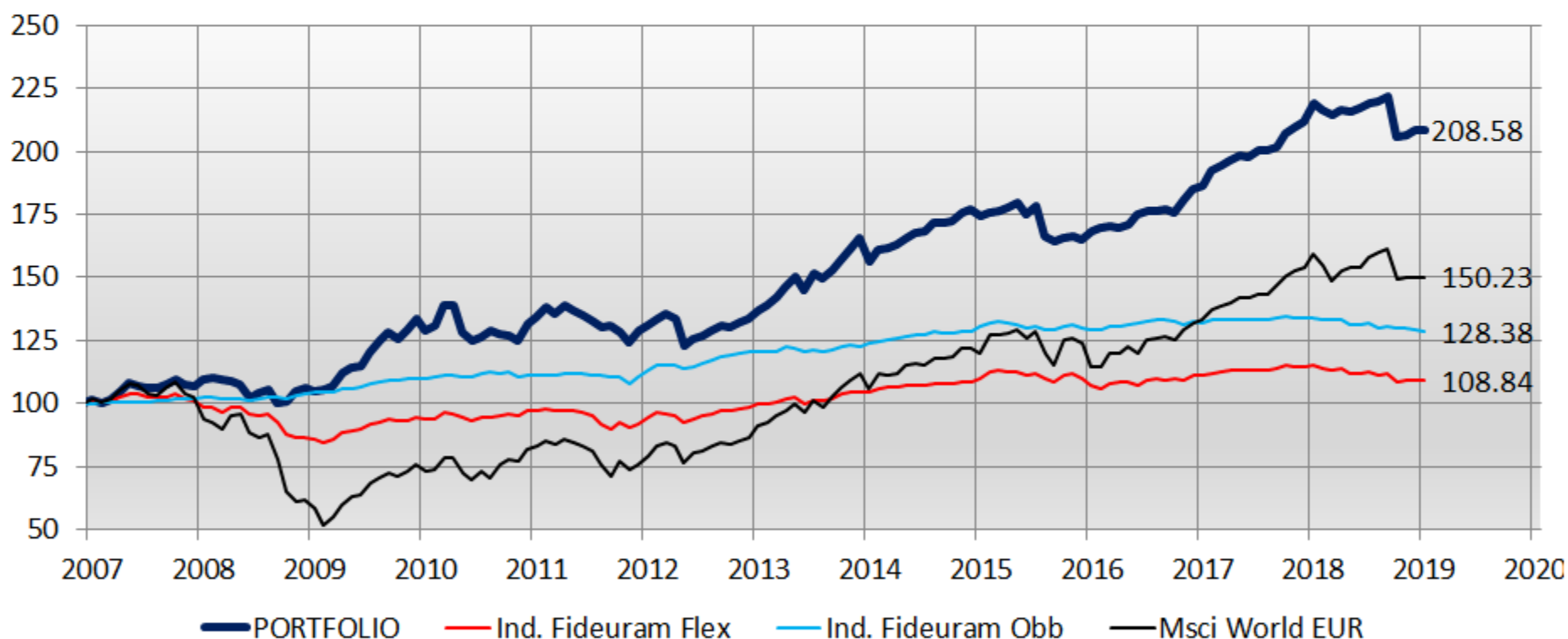
100% BONDS

50% EQUITY/50% BONDS

# PERFORMANCE RECAP

## ACTIVE PORTFOLIO

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Ytd
2007	1.50%	(-1.31%)	1.27%	3.29%	3.04%	(-1.10%)	(-0.94%)	0.27%	1.49%	1.41%	(-1.83%)	(-0.49%)	6.64%
2008	2.40%	0.70%	(-0.71%)	(-0.62%)	(-1.24%)	(-4.58%)	1.85%	1.18%	(-5.19%)	0.98%	3.70%	1.30%	(-0.62%)
2009	(-1.36%)	1.08%	1.05%	4.81%	1.87%	0.99%	4.56%	3.51%	2.90%	(-2.31%)	2.88%	3.59%	25.94%
2010	(-3.67%)	1.77%	6.26%	0.07%	(-7.91%)	(-2.71%)	1.21%	2.23%	(-1.03%)	(-0.56%)	(-1.67%)	5.55%	(-1.30%)
2011	1.87%	2.75%	(-1.53%)	2.18%	(-1.52%)	(-1.32%)	(-1.44%)	(-1.91%)	0.21%	(-2.11%)	(-2.85%)	3.83%	(-2.08%)
2012	1.36%	2.29%	1.49%	(-1.40%)	(-8.25%)	2.05%	1.20%	1.73%	1.54%	(-0.43%)	1.51%	1.01%	3.67%
2013	2.50%	1.49%	2.41%	2.50%	2.80%	(-3.64%)	5.02%	(-1.72%)	2.39%	2.72%	2.87%	2.54%	23.86%
2014	(-5.58%)	3.08%	0.34%	0.69%	1.84%	1.06%	0.21%	2.25%	0.10%	0.25%	2.10%	0.50%	6.77%
2015	(-1.39%)	0.75%	0.51%	0.71%	0.96%	(-2.44%)	1.75%	(-6.61%)	(-1.28%)	0.90%	0.41%	(-0.97%)	(-6.78%)
2016	1.94%	1.00%	0.47%	(-0.57%)	0.99%	2.26%	0.74%	0.13%	0.26%	(-0.97%)	3.08%	2.31%	12.18%
2017	0.70%	3.32%	1.03%	0.88%	1.27%	(-0.34%)	1.35%	(-0.23%)	0.87%	2.68%	1.34%	0.89%	14.61%
2018	3.50%	(-1.21%)	(-1.13%)	1.12%	(-0.44%)	0.52%	1.13%	0.26%	0.83%	(-7.31%)	0.51%	0.98%	(-1.59%)
M Avg	0.31%	1.31%	0.96%	1.14%	(-0.55%)	(-0.77%)	1.39%	0.09%	0.26%	(-0.40%)	1.00%	1.75%	6.77%
Q avg	3.07%	3.38%	2.58%	3.40%	1.54%	-0.18%	0.06%	0.70%	1.73%	-0.05%	0.87%	2.36%	
	0.31%	1.62%	2.58%	3.72%	3.17%	2.40%	3.78%	3.87%	4.13%	3.73%	4.74%	6.49%	



Performance Statistic	Portfolio	Risk Statistics	Portfolio
Last month	0.98%	Standard Deviation Ann.	8.32%
Absolute Performance	108.58%	Sharpe Index	0.63
Current year performance	(-1.59%)	Worst Month	(-8.25%)
Annualized Performance	6.27%	Best Month	6.26%
Max DrawDown (12m)	(-10.14%)	Positive months	101
Last 12 months performance	(-4.92%)	Negative months	44
Last 36 months performance	24.11%		

## SEGNALI DI ALLOCAZIONE

Nota importante: lo Smart Pac prevede una gestione attiva → la scelta di allocazione (qui sotto) va intesa sia per l'importo della singola rata mensile che per il capitale pregresso versato

dic-18	100% EQUITY	100% BONDS	50% EQUITY/50% BONDS
		X	
gen-19	100% EQUITY	100% BONDS	50% EQUITY/50% BONDS
		X	

**IMPORTANTE - L'analisi contenuta in questo report è completamente automatizzata ed è svolta attraverso algoritmi proprietari. Il report non va in alcun modo inteso come sollecitazione ma unicamente come supporto informativo: tutti i segnali e le indicazioni in esso contenuti sono espressione di modelli matematici.**

Sugeriamo vivamente di leggere attentamente questo **ESTRATTO DELLE CONDIZIONI** prima di utilizzare il Sito Internet e i servizi ad esso connessi. L'utente riconosce di essere informato, sin dal suo ingresso sul Sito, su queste Condizioni Generali di utilizzo e di averne preso conoscenza prima di accedere al Sito. Di conseguenza, il proseguimento della consultazione del Sito significa l'accettazione totale delle presenti Condizioni da parte dell'utente. In caso di mancata accettazione delle presenti Condizioni, l'utente non è autorizzato a proseguire la consultazione e accedere al Sito. Le persone che accedono al materiale messo a disposizione da MARKET RISK MANAGEMENT S.r.l. (di seguito MRM) sul sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it), accettano integralmente le seguenti condizioni.

## Diritto di recesso

Ai sensi del Dlgs 185/99 "Attuazione della direttiva 97/7/CE relativa alla protezione dei consumatori in materia di contratti a distanza" per questo servizio NON E' PREVISTO il diritto di recesso.

## Copyright

MRM ha creato questo Sito di analisi per l'informazione personale degli utenti. L'utente può scaricare su un computer o stampare una copia delle pagine che si trovano sul Sito esclusivamente per uso personale e a fini privati, domestici, educativi e non commerciali, a condizione di conservare intatti i marchi e le menzioni sul Copyright ©, nonché le avvertenze relative ai diritti di Proprietà Intellettuale di MRM. Salvo diversamente indicato, tutti gli elementi grafici e testuali che figurano sul presente Sito e sugli allegati, quali, in particolare, logo, fotografie, immagini, illustrazioni, icone, testi, videoclip, animazioni, (di seguito denominati "contenuto") sono protetti dalla legge, in particolare dalla normativa sul diritto d'autore, il diritto dei marchi e le disposizioni derivanti dai trattati internazionali e nazionali, e questo in tutto il mondo. Il contenuto non può essere modificato né utilizzato in tutto o in parte in nessun modo e in particolare essere riprodotto, rappresentato o distribuito al pubblico, affisso, commercializzato, venduto, copiato, redistribuito, integrato in un'opera derivata, a fini pubblici o commerciali. Tutto ciò che si trova nel sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it) è coperto da Copyright ©. Tutti i diritti sono riservati.

## Esclusione di offerta

Il contenuto del sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it) non può in nessun caso essere interpretato come consulenza, invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto, la vendita, l'esercizio di una transazione o in generale l'investimento. Tramite il sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it) non avviene alcuna sollecitazione al pubblico risparmio. Questo sito, tutti i suoi contenuti, inclusi i Portafogli, e tutti i contenuti dei suoi report vanno considerati esclusivamente come analisi indipendente dei mercati, svolta attraverso metodologie che – pur essendo state ampiamente testate ed essendo basate su modelli algoritmici – non forniscono alcuna garanzia di profitto. In nessun modo e per nessuna ragione l'utente di questo sito può o deve considerare le indicazioni di analisi come sollecitazione all'investimento.

## Esclusione di garanzia

MRM si impegna ad inserire nel suo sito e nei suoi report di analisi dati che provengono da fonti che ritiene serie, attendibili e affidabili. MRM non garantisce tuttavia in alcun modo che il contenuto del sito e dei report di analisi sia esatto, completo o affidabile. In particolare, le informazioni e le opinioni vengono fornite senza alcuna garanzia. Quanto contenuto nel sito e nei report di analisi non rappresenta un consiglio di investimento e MRM non garantisce che se ne possa fare affidamento per effettuare un investimento. L'eventuale utilizzo dei dati e delle informazioni come supporto di scelte di operazioni di investimento personale o altre decisioni è pertanto a completo rischio dell'utente, che si assume in proprio le responsabilità derivanti da perdite o da ogni altro danno diretto o indiretto.

## Responsabilità

In nessun caso MRM potrà essere ritenuta responsabile per danni diretti o indiretti derivanti direttamente o indirettamente dall'accesso, dal contenuto o dall'uso del sito e dei report di analisi, come pure dal browsing o da collegamenti ipertestuali (links) verso altri siti, partendo dal sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it). MRM declina ogni responsabilità sulla qualità, l'affidabilità e la precisione delle informazioni contenute, distribuite e messe a disposizione degli utenti attraverso i servizi offerti sul proprio sito sotto forma di notizie, risultati di ricerche o pubblicità. L'utente accetta di utilizzare i dati e le informazioni che gli sono proposte nel sito e nei report a proprio rischio e pericolo; pertanto, né MRM né i suoi fornitori di informazioni potranno essere ritenuti responsabili per errori o ritardi nella pubblicazione degli stessi. MRM non è inoltre responsabile per danni derivanti da eventuali interruzioni, sospensioni, ritardi o anomalie nell'erogazione del servizio dipendenti dalla fornitura di energia elettrica o dal servizio telefonico, oppure da altre cause collegate al mezzo tramite il quale il contenuto del sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it) viene trasmesso. MRM propone sul suo sito e sui suoi report di analisi un certo numero di portafogli e di indicazioni su mercati e titoli che ritiene di interesse. L'immissione o l'esclusione di azioni, ETF, indici, bonds o altri strumenti finanziari dagli stessi non significa tuttavia che questa operazione sia necessariamente giusta anche per gli utenti del sito e dei report e pertanto non si assume alcuna responsabilità in merito alle conseguenze che ne potrebbero derivare. Ai sensi e agli effetti della legge Draghi si informano gli utenti che gli editori del sito e dei report potrebbero detenere per sé o per i propri clienti posizioni sui titoli oggetto dell'analisi. Market Risk Management Srl come società non opera sui mercati e quindi non può essere in conflitto di interesse. Le persone della società possono avere occasionalmente posizioni personali aperte sui mercati e sugli strumenti indicati nel report.

## Restrizioni

Il sito non si rivolge a persone per le quali si debba applicare una giurisdizione che vieti la pubblicazione, l'accesso o l'utilizzo del sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it).

## Condizioni del servizio

MRM fissa di seguito le condizioni del servizio, che debbono essere rispettate dagli utenti del sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it). Entrando nel sito [www.cicliemercati.it](http://www.cicliemercati.it) e accedendo allo scaricamento dei reports, dichiarate esplicitamente di accettare tutti i termini di questo regolamento:

- Certifico di avere almeno diciotto (18) anni e garantisco che tutte le informazioni che fornisco sono vere ed accurate.
- Accetto le condizioni contenute nelle precedenti avvertenze legali e concordo sul fatto che MRM non può essere ritenuto responsabile per danni diretti o indiretti che dovessero risultare dall'uso di tutto o parte del contenuto del sito e dei reports e non può essere considerato perseguibile per l'uso che viene fatto del contenuto.

Accetto in particolare di utilizzare il sito solo per uso personale e di non utilizzarlo, sia direttamente che indirettamente, per:

1. trasmettere qualsivoglia contenuto che sia falso, diffamatorio, ingiurioso, volgare, detestabile, molesto, osceno, profano, minaccioso, di natura esplicitamente sessuale, lesivo della privacy, o comunque contrario alle leggi;
2. inviare materiale senza possedere i necessari diritti, o in violazione di vincoli contrattuali o relazioni fiduciarie;
3. assumere l'identità di terzi (persone o enti) o rappresentare in modo non veritiero la propria relazione con una persona o con un ente;
4. inviare, trasmettere o facilitare la trasmissione di affermazioni intenzionalmente false o fuorvianti, o utilizzare tali informazioni allo scopo di influenzare il mercato di qualsiasi titolo;
5. inviare, trasmettere o diventare i destinatari di pubblicità non richiesta, materiale promozionale o altre forme di sollecitazione;
6. offrire, vendere o acquistare qualsiasi titolo quotato o non quotato;
7. violare qualsiasi legge locale, nazionale o internazionale o accordo internazionale, inclusi i regolamenti definiti da istituzioni quali CONSOB e Banca d'Italia;
8. violare qualsiasi disposto di un organo ufficiale di controllo dei mercati in Italia e all'estero.

## Tracciabilità e redistribuzione

MRM è in grado e si riserva in particolare il diritto di tracciare informazioni sull'indirizzo IP dell'utente, sul dominio, sul tipo di computer e browser utilizzato nonché sulle pagine che l'utente è solito consultare (compreso l'utilizzo di web beacon o altre tecnologie equivalenti). MRM raccoglie tali informazioni al fine di amministrare e migliorare il proprio sistema ma soprattutto di evitare qualunque tipo di redistribuzione dei propri prodotti e di proteggere i dati sensibili dell'utente ai fini dell'accesso ai prodotti stessi (username, password). L'utente concorda sul fatto di poter essere ritenuto responsabile per ogni affermazione fatta, atti e omissioni che accadano grazie all'uso della iscrizione o password, e di non rivelare mai la password che è stata assegnata. L'utente accetta che MRM possa in ogni momento porre fine alla sua iscrizione senza alcun preavviso, nel caso fosse constatata la violazione di una qualunque prescrizione del presente regolamento.