

# GUIDA PDF PAC AUTOMATICO

La Guida per Pigri al Piano di Accumulo Automatico

**Versione 1.0 - Dicembre 2025**

*Una guida pratica di Investitore Comune*

---

## Indice

<a href="#">1. Introduzione: Perché questa guida</a>	<a href="#">1</a>
<a href="#">2. Checklist Pre-Partenza</a>	<a href="#">2</a>
<a href="#">3. Scegliere il Broker Giusto</a>	<a href="#">3</a>
<a href="#">4. Configurare il PAC: Tutorial Passo-Passo</a>	<a href="#">6</a>
<a href="#">5. Calcolare Quanto Investire</a>	<a href="#">9</a>
<a href="#">6. Selezione ETF per PAC Automatico</a>	<a href="#">12</a>
<a href="#">7. Simulazioni e Scenari Numerici</a>	<a href="#">17</a>
<a href="#">8. I 15 Errori Più Comuni (e Come Evitarli)</a>	<a href="#">21</a>
<a href="#">9. FAQ: Le 25 Domande Più Frequenti</a>	<a href="#">25</a>
<a href="#">10. Risorse e Strumenti</a>	<a href="#">29</a>
<a href="#">Appendice: Worksheet Stampabili</a>	<a href="#">33</a>

---

## 1. Introduzione: Perché questa guida

Questa guida è per chi sa che dovrebbe investire ma continua a rimandare. Per chi ha iniziato e poi ha smesso. Per chi non ha tempo (o voglia) di diventare un esperto di mercati finanziari.

### Non troverai qui:

- Promesse di arricchimento rapido
- Strategie complesse di trading
- Consigli personalizzati su cosa comprare

### Troverai invece:

- Checklist operative

- Confrontazioni concrete
- Esempi numerici realistici
- Istruzioni passo-passo
- Risposte alle domande vere

## Come usare questa guida

1. **Leggi la checklist pre-partenza** (pagina 3) e verifica di essere pronto
2. **Confronta i broker** (pagina 5) e scegline uno
3. **Segui il tutorial** (pagina 8) per configurare tutto
4. **Calcola il tuo importo** (pagina 11) usando i worksheet
5. **Consulta le FAQ** (pagina 18) quando hai dubbi
6. **Rivedi la lista errori** (pagina 16) periodicamente

## Disclaimer importante

Questa guida ha scopo educativo. Non costituisce consulenza finanziaria personalizzata. Gli esempi utilizzano dati e prodotti reali, ma le scelte di investimento dipendono da:

- Situazione finanziaria personale
- Obiettivi specifici
- Orizzonte temporale
- Tolleranza al rischio

Prima di investire, valuta attentamente o consulta un professionista certificato.

---

## 2. Checklist Pre-Partenza

 **Prima di iniziare un PAC automatico, verifica questi 10 punti:**

### FASE 1: Sicurezza Finanziaria

- ☐ Ho un fondo di emergenza di almeno 3-6 mesi di spese
- ☐ Non ho debiti ad alto interesse (>8% annuo)
- ☐ Ho assicurazioni essenziali (RC auto, salute se necessario)
- ☐ Il mio reddito è stabile o ragionevolmente prevedibile

### FASE 2: Conoscenza Base

- ☐ Capisco la differenza tra azioni e obbligazioni
- ☐ So cos'è un ETF e come funziona
- ☐ Conosco il concetto di diversificazione
- ☐ Accetto che i mercati oscillano (anche -30% in un anno)




- ☐ Ho un orizzonte temporale di almeno 5-10 anni

### FASE 3: Operatività

- ☐ Ho SPID/CIE per aprire conti online
- ☐ Ho documenti pronti (CI, codice fiscale)
- ☐ Ho letto almeno 2-3 articoli su ETF e PAC
- ☐ Ho deciso un importo mensile sostenibile
- ☐ Ho scelto un broker compatibile con le mie esigenze

### Test dell'Importo Sostenibile




**Domanda chiave:** Se il PAC partisse automaticamente per i prossimi 12 mesi, ci sarebbero problemi?

-  "No, posso sostenerlo senza problemi" → Vai avanti
-  "Forse in 2-3 mesi potrei avere difficoltà" → Riduci l'importo del 30%
-  "Non sono sicuro di reggere per 6 mesi" → Aspetta e stabilizza prima le finanze

### Test della Comprensione del Rischio

**Scenario:** Hai investito 10.000€. Dopo 6 mesi valgono 7.000€ (-30%).



Come reagisci?

-  "Continuo il PAC, compro a sconto" → Profilo adeguato
-  "Mi preoccupa ma tengo duro" → Ok, ma forse riduci la componente azionaria
-  "Vendo tutto per non perdere altro" → Non sei pronto per un PAC azionario

---

## 3. Scegliere il Broker Giusto

**Tabella Comparativa Broker (Dicembre 2025)**

Broker	PAC Automatico	Costo per Ordine	ETF Disponibili	Conto Deposito	Valutazione
Scalable Capital	 Nativo	0,99€ o Free (Prime)	2.500+	 Sì	★★★★★

Broker	PAC Automatico	Costo per Ordine	ETF Disponibili	Conto Deposito	Valutazione
Trade Republic	✓ Nativo	0€	2.000+ (limitati PAC)	✓ Sì	★★★★★
Directa	⚠ Semi-automatico	1,50€	3.000+	✓ Sì	★★★★★
Fineco	⚠ Semi-automatico	2,95€	4.000+	✓ Sì	★★★★
Degiro	✗ Solo manuale	1€ + 0,03%	3.000+	✗ No	★★★★
Interactive Brokers	✓ Sì (complesso)	1,25€ min	10.000+	✗ No	★★★★
Banche Tradizionali	⚠ Costoso	2-5€ o 2-3%	Limitati	✓ Sì	★★

## Criteri di Valutazione Dettagliati

### 1. Costi per Ordine (CRITICO)

**Regola generale:** Il costo per ordine deve essere < 1% dell'importo investito.

**Esempi pratici:**

Importo PAC	Costo Max Accettabile	Broker Adatti
50€/mese	0,50€ (1%)	Trade Republic
100€/mese	1,00€ (1%)	Scalable, Trade Republic, Degiro
200€/mese	2,00€ (1%)	Tutti tranne banche tradizionali
500€/mese	5,00€ (1%)	Tutti

### Calcolo Impatto Costi su 10 Anni:

PAC 150€/mese, rendimento 7% annuo:

- Costi 0,99€: Costo totale = 119€ → Valore finale = 30.750€
- Costi 2,95€: Costo totale = 354€ → Valore finale = 30.520€

- Differenza: **230€ persi in costi eccessivi**

## 2. Facilità di Automazione

### ✓ PAC Nativo Automatico (Top)

- Esempi: Scalable Capital, Trade Republic
- Configuri una volta, tutto automatico
- Nessun login richiesto
- Prelievo automatico da conto corrente (opzionale)

### ⚠ Semi-Automatico

- Esempi: Directa, Fineco
- Bonifico automatico dalla banca
- Ordine manuale sul broker (richiede login mensile)

### ✗ Manuale

- Esempi: Degiro (per PAC), alcuni broker esteri
- Ogni mese: bonifico + login + ordine
- Alto rischio di dimenticanze

## 3. Regime Fiscale

### Regime Amministrato (consigliato per PAC)

- ✓ Broker: Scalable Capital, Directa, Fineco, Trade Republic
- Il broker calcola e versa le tasse per te
- Nessuna dichiarazione aggiuntiva
- Ideale per chi vuole semplicità

### Regime Dichiarativo

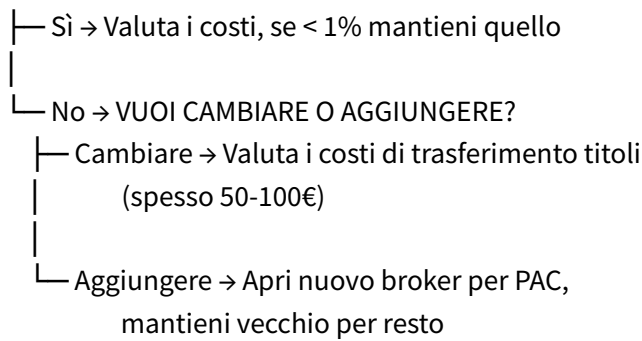
- ⚠ Broker: Degiro, Interactive Brokers, molti esteri
- Devi dichiarare tutto nel 730/Unico
- Devi calcolare plusvalenze/minusvalenze
- Devi compilare quadro RW
- Solo per chi ha commercialista o competenze fiscali

## Quale Broker Scegliere? Decision Tree

HAI GIÀ UN BROKER?

└─ No → Parti con Scalable Capital o Trade Republic  
    (migliori per PAC automatico)

└─ Sì → IL TUO BROKER HA PAC AUTOMATICO?



## I 3 Setup Più Comuni

### Setup A: Principiante (tutto-in-uno)

- **Broker:** Scalable Capital
- **Vantaggi:** Automatico, semplice, conto deposito integrato
- **Per chi:** Chi parte da zero

### Setup B: Ottimizzatore di costi

- **Broker:** Trade Republic
- **Vantaggi:** Costi zero o quasi, 4% sul conto deposito
- **Per chi:** Chi vuole minimizzare ogni euro di spesa

### Setup C: Multi-broker

- **Broker 1:** Directa (PAC principale)
  - **Broker 2:** Degiro (operazioni manuali one-time)
  - **Vantaggi:** Flessibilità massima
  - **Per chi:** Chi ha già esperienza e vuole ottimizzare
- 

## 4. Configurare il PAC: Tutorial Passo-Passo

### Tutorial: Scalable Capital (PAC Nativo)

#### PASSO 1: Apertura Conto (15 minuti)

1. Vai su [scalable.capital](https://scalable.capital)
2. Clicca "Apri Conto"
3. Scegli il piano:
  - **Free Broker:** 0,99€ per ordine PAC
  - **Prime Broker:** 2,99€/mese, PAC gratuiti (conviene da 200€/mese)
4. Completa identificazione con SPID o video-call

5. Attendi 1-3 giorni per attivazione

## **PASSO 2: Primo Bonifico (5 minuti)**

1. Dalla tua banca, invia bonifico a Scalable
  - IBAN: quello fornito nell'app
  - Importo: almeno 100€ iniziali
  - Causale: il tuo numero cliente
2. I fondi arrivano in 1-2 giorni lavorativi

## **PASSO 3: Configurare PAC Automatico (10 minuti)**

### **3.1 - Seleziona ETF**

App Scalable → Cerca → Digita ISIN ETF

Esempio: IE00BK5BQT80 (VWCE - Vanguard FTSE All-World)

→ Tap su ETF → Scorri → "Crea Piano di Risparmio"

### **3.2 - Imposta Parametri**

Importo: 150€

Frequenza: Mensile

Data esecuzione: Ogni 1° del mese

Metodo pagamento: Addebito automatico da conto corrente

### **3.3 - Conferma Setup**

Rivedi riepilogo:

- ETF: VWCE

- Importo: 150€/mese

- Costo: 0,99€ (o gratis se Prime)

- Inizio: 01/01/2026

→ Conferma → PAC ATTIVO

## **PASSO 4: Automatizzare Bonifico (Opzionale)**

### **Metodo A: Addebito diretto (consigliato)**

- Scalable preleva automaticamente dal tuo conto
- Configuri IBAN nella app
- Niente bonifici manuali

### **Metodo B: Bonifico ricorrente**

- Dalla tua banca: imposta bonifico automatico mensile
- Data: 27/28 del mese (prima del PAC del 1°)
- Importo: 150€ + buffer 10€ per sicurezza

## **Tutorial: Directa (Semi-Automatico)**

### **PASSO 1: Apertura Conto**

1. Vai su [directa.it](https://directa.it) → "Apri Conto"
2. Compila moduli online
3. Firma digitale con SPID o CAD
4. Attivazione in 3-5 giorni

### **PASSO 2: Configura Bonifico Ricorrente (dalla tua banca)**

Beneficiario: DIRECTA SIM S.p.A.

IBAN: [quello fornito da Directa con tuo codice cliente]

Importo: 200€

Frequenza: Mensile

Data: 27 di ogni mese

### **PASSO 3: Imposta Promemoria Ordini**

Directa non ha PAC nativo. Devi:

1. **Opzione A - Manuale (sconsigliata)**
  - Login il 1° del mese → piazza ordine
2. **Opzione B - Semi-automatica (consigliata)**
  - Usa "Ordini Condizionati" di Directa
  - Imposta ordine ricorrente con condizioni
  - Richiede setup avanzato (vedi FAQ)
3. **Opzione C - Esterna**
  - Usa IFTTT o Zapier per promemoria automatici
  - Ogni mese ricevi email/notifica per fare ordine

### **Checklist Post-Configurazione**

- ☐ PAC configurato sul broker
- ☐ Primo ordine eseguito correttamente
- ☐ Bonifico automatico attivo (se applicabile)
- ☐ Salvato IBAN del broker nei beneficiari banca
- ☐ Impostato promemoria calendario per controllo trimestrale



- ☐ Annotato login/password in password manager
  - ☐ Verificato regime fiscale (amministrato vs dichiarativo)
- 

## 5. Calcolare Quanto Investire

### Metodo 1: Approccio Percentuale

#### Regola del 20/30/50:

- 50% spese essenziali (affitto, cibo, utenze)
- 30% spese personali (svago, hobby, ristoranti)
- 20% risparmio/investimento

#### Esempio pratico: Sara, 28 anni

Stipendio netto: 1.600€/mese

Spese essenziali (50%): 800€

- └─ Affitto: 500€
- └─ Spesa: 200€
- └─ Utenze: 60€
- └─ Trasporti: 40€

Spese personali (30%): 480€

- └─ Cene fuori: 150€
- └─ Palestra: 50€
- └─ Shopping: 100€
- └─ Streaming/abbonamenti: 30€
- └─ Varie: 150€

Risparmio (20%): 320€

- └─ Fondo emergenza: 120€ (fino a 6 mesi spese)
- └─ PAC automatico: 200€ ← QUESTO
- └─ Buffer: 0€ (da usare per fondo emergenza)

**Quanto investire:** 200€/mese

- Percentuale del netto: 12,5%
- Sostenibile? ☒ Sì (rientra nel 20% risparmio)

### Metodo 2: Approccio Bottom-Up

### **Formula:**

Quanto investire = (Entrate - Spese Fisse - Spese Variabili - Buffer)  $\times$  70%

### **Esempio: Marco, 35 anni**

Entrate nette: 2.200€

Spese fisse: 1.100€

Spese variabili: 600€

Disponibile: 500€

Buffer sicurezza (30%): 150€

→ Investibile: 500€ - 150€ = 350€

→ PAC consigliato: 350€  $\times$  70% = 245€ (arrotondo a 250€)

Il 30% di buffer serve per:

- Spese impreviste piccole
- Regali
- Variazioni mensili nelle spese

### **Metodo 3: Approccio per Obiettivi**

#### **Formula inversa: dal target all'importo mensile**

#### **Esempio: Giulia, 30 anni, obiettivo pensione integrativa**

Obiettivo: 200.000€ a 60 anni

Anni disponibili: 30 anni

Rendimento atteso: 6% annuo

Usando un calcolatore PAC:

→ Servono circa 290€/mese

Giulia guadagna 1.800€ netti

→ 290€ sono il 16% del netto

→ È sostenibile? Dipende dalle sue spese

### **Worksheet: Calcola il Tuo Importo**

**Compila questa tabella:**

Voce	Importo (€)
Stipendio netto mensile	_____
Altre entrate (nette)	_____
<b>TOTALE ENTRATE (A)</b>	_____
Affitto/mutuo	_____
Spesa alimentare	_____
Utenze (luce, gas, acqua)	_____
Telefono/internet	_____
Trasporti (auto, mezzi)	_____
Assicurazioni	_____
Altre spese fisse	_____
<b>TOTALE SPESE FISSE (B)</b>	_____
Ristoranti/cene fuori	_____
Abbigliamento	_____
Hobby/sport	_____
Svago/intrattenimento	_____
Regali	_____
Altre spese variabili	_____
<b>TOTALE SPESE VARIABILI (C)</b>	_____
<b>DISPONIBILE (A-B-C)</b>	_____
Buffer sicurezza (30%)	_____
<b>INVESTIBILE (D)</b>	_____

**PAC CONSIGLIATO ( $D \times 70\%$ )** \_\_\_\_\_

## Regole di Sicurezza

### ✓ Importo sostenibile quando:

- Rappresenta  $< 20\%$  del netto mensile
- Lascia almeno 200-300€ di buffer
- Non intacca il fondo di emergenza
- Non genera ansia o stress finanziario

### ⚠ Importo eccessivo quando:

- Rappresenta  $> 30\%$  del netto mensile
- Non lascia margine per imprevisti
- Richiede di ridurre spese essenziali
- Genera preoccupazione costante

## Crescita Progressiva del PAC

### Strategia "Scale-Up":

Anno 1: 100€/mese (test e abitudine)  
Anno 2: 150€/mese (+50% dopo verifica sostenibilità)  
Anno 3: 200€/mese (aumento da promozione/scatti)  
Anno 4: 250€/mese  
Anno 5+: 300€/mese (plateau sostenibile)

### Trigger per aumenti:

- ✓ Promozione/aumento stipendio
- ✓ Eliminazione di un debito
- ✓ Riduzione spese fisse (es. cambi casa)
- ✓ Fondo emergenza completato
- ✗ "Sento di poterlo fare" (senza dati concreti)

---

## 6. Selezione ETF per PAC Automatico

### I 5 Criteri Fondamentali

#### 1. Dimensione del Fondo (Assets Under Management)


## Soglia minima: 500 milioni €


Perché?


- Riduce rischio di chiusura
- Garantisce liquidità
- Spread bid-ask più bassi

### Verifica:

Su JustETF.com o sito emittente:

VWCE → 18 miliardi € 

SWDA → 50 miliardi € 

ETF sconosciuto → 80 milioni € 

## 2. Costi Totali (TER)

### Soglie ideali:

- Azionari: < 0,30%
- Obbligazionari: < 0,20%
- Monetari: < 0,15%

### Confronto pratico su 20 anni:





Investimento: 200€/mese per 20 anni Rendimento lordo: 7% annuo

TER	Rendimento Netto	Valore Finale
0,20%	6,80%	103.200€
0,50%	6,50%	99.800€
1,00%	6,00%	92.400€





Differenza 0,20% vs 1,00%: **10.800€ persi in costi**

## 3. Tipo di Replica

### Fisica (consigliata):

-  L'ETF compra realmente le azioni
-  Nessun rischio controparte
-  Più trasparente
-  TER leggermente più alto




### Sintetica:

-  TER più basso
-  Tracking error minore
-  Rischio controparte (banche swap)
-  Meno trasparente




**Per PAC automatico:** Preferisci fisica se TER < 0,30%

#### 4. Politica Dividendi

##### Accumulazione (consigliata per PAC):

-  I dividendi vengono reinvestiti automaticamente
-  Nessuna tassazione fino alla vendita
-  Effetto compounding massimo
- Esempio ISIN: IE00BK5BQT80 (VWCE)

##### Distribuzione:

-  I dividendi vengono pagati a te
-  Tassati subito (26% in Italia)
-  Devi reinvestirli manualmente
- Esempio ISIN: IE00B3RBWM25 (VWRL)

**Per PAC lungo termine:** Sempre accumulazione


#### 5. Tracking Difference

**Cos'è:** La differenza tra rendimento ETF e rendimento indice

**Accettabile:**  $\pm 0,50\%$  annuo **Ottimo:**  $\pm 0,20\%$  annuo **Problematico:**  $> 1\%$  annuo

**Dove verificare:** Factsheet annuali dell'emittente

#### ETF Pre-Selezionati per PAC (Non Consigli)

 **AVVISO:** Questi sono esempi di ETF che *rispettano i criteri tecnici*. Non sono consigli di investimento. Devi valutare tu in base a età, obiettivi, rischio.

##### Categoria: Azionario Globale

ETF	ISIN	TER	Dimensione	Valutazione
Vanguard FTSE All-World (VWCE)	IE00BK5BQT80	0,22%	18 mld €	★★★★★
iShares Core MSCI World (SWDA)	IE00B4L5Y983	0,20%	50 mld €	★★★★★

SPDR MSCI World (SPPW)                      IE00BFY0GT14                      0,12%    3 mld €                      ★★★★★

**Differenze:**

- VWCE include anche emergenti (~10%)
- SWDA solo mercati sviluppati
- SPPW costi più bassi ma dimensione minore

**Categoria: Obbligazionario Aggregato**

ETF	ISIN	TER	Dimensione	Valutazione
Vanguard Global Aggregate (VAGF)	IE00BG47KH54	0,10%	5 mld €	★★★★★
iShares Core Global Aggregate (AGGH)	IE00BDBRDM35	0,10%	3 mld €	★★★★★
Xtrackers II Global Gov Bd (DBZB)	LU0908508731	0,25%	2 mld €	★★★

**Differenze:**

- VAGF e AGGH molto simili
- DBZB solo governativi (no corporate)

**Portafogli Pre-Impostati (Template)**

**Portfolio A: "100% Azionario" (Aggressivo)**

100% VWCE (o SWDA)

Profilo: <35 anni, alta tolleranza rischio, orizzonte 20+ anni

PAC: 150€/mese

Volatilità attesa: ±20% annuo

**Portfolio B: "80/20" (Bilanciato Aggressivo)**

80% VWCE → 160€/mese

20% VAGF → 40€/mese

Totale: 200€/mese

Profilo: 35-45 anni, tolleranza media-alta, orizzonte 15+ anni

Volatilità attesa: ±15% annuo

### **Portfolio C: "60/40" (Bilanciato)**

60% SWDA → 180€/mese

40% AGGH → 120€/mese

Totale: 300€/mese

Profilo: 45-55 anni, tolleranza media, orizzonte 10-15 anni

Volatilità attesa: ±12% annuo

### **Portfolio D: "40/60" (Moderato)**

40% VWCE → 80€/mese

60% VAGF → 120€/mese

Totale: 200€/mese

Profilo: 55+ anni, bassa tolleranza rischio, orizzonte <10 anni

Volatilità attesa: ±8% annuo

## **Red Flags: ETF da Evitare per PAC**

### **✗ ETF settoriali** (Tech, Healthcare, Energy)

- Troppa concentrazione
- Volatilità eccessiva
- Rischio moda passeggera

### **✗ ETF tematici** (AI, Metaverso, Cannabis)

- Spesso mode temporanee
- TER alti (>0,50%)
- Performance deludenti post-hype

### **✗ ETF a leva** (2x, 3x)

- Perdono valore nel lungo periodo
- Costi altissimi
- Non adatti a buy & hold

### **✗ ETF su singoli paesi emergenti**

- Rischio paese concentrato
- Volatilità estrema
- Meglio emergenti diversificati

### **✗ ETF con TER > 0,50%**



- Costi erodono rendimenti
  - Alternati simili costano meno
  - Mai giustificati per PAC passivo
- 

## 7. Simulazioni e Scenari Numerici

### Scenario 1: Il Ventenne Disciplinato

#### Profilo: Luca, 25 anni

- Stipendio netto: 1.400€
- PAC: 150€/mese (10,7% del netto)
- Portafoglio: 100% VWCE
- Orizzonte: 40 anni (fino a 65 anni)
- Rendimento atteso: 7% annuo

#### Proiezione:

Anno	Versamenti Totali	Valore Portafoglio	Guadagno
5	9.000€	10.700€	+1.700€
10	18.000€	25.900€	+7.900€
15	27.000€	47.300€	+20.300€
20	36.000€	77.600€	+41.600€
30	54.000€	182.000€	+128.000€
40	72.000€	359.000€	+287.000€

#### Lezioni:

- Il compounding esplode dopo 20+ anni
- Ultimi 10 anni generano 50% del totale
- Importo modesto × tempo lungo = risultati potenti

### Scenario 2: Il Trentenne che Recupera

#### Profilo: Elena, 35 anni

- Ha iniziato tardi ma stipendio più alto
- Stipendio netto: 2.200€

- PAC: 400€/mese (18% del netto)
- Portafoglio: 70/30 (azionario/obbligazionario)
- Orizzonte: 30 anni
- Rendimento atteso: 6% annuo (più conservativo)

#### Proiezione:

Anno	Versamenti Totali	Valore Portafoglio	Guadagno
5	24.000€	27.900€	+3.900€
10	48.000€	65.400€	+17.400€
15	72.000€	116.700€	+44.700€
20	96.000€	185.500€	+89.500€
30	144.000€	397.000€	+253.000€

#### Confronto con Luca (scenario 1):

- Elena versa 2,7x di più (400€ vs 150€)
- Risultato finale simile (397k vs 359k)
- Morale: iniziare presto > versare tanto dopo

#### Scenario 3: PAC Costante vs PAC Interrotto

##### Setup identico:

- Importo: 200€/mese
- Rendimento: 7% annuo
- Periodo: 20 anni

##### Investitore A (Costante):

- Versa 200€/mese per 240 mesi
- Totale versato: 48.000€
- Valore finale: **104.000€**

##### Investitore B (Interrotto):

- Primi 10 anni: 200€/mese → 24.000€ versati
- Secondi 10 anni: **STOP** (non versa più, ma lascia investito)
- Totale versato: 24.000€
- Valore finale dopo 20 anni: **58.600€**

##### Investitore C (Ritardatario):

- Primi 10 anni: niente
- Secondi 10 anni: 200€/mese → 24.000€ versati
- Totale versato: 24.000€
- Valore finale: **34.500€**

#### **Lezione critica:**

- B e C versano uguale (24k), ma B finisce con 70% in più
- Iniziare presto batte versare tanto dopo
- La costanza batte l'importo

### **Scenario 4: Impatto dei Costi**

#### **Setup base:**

- PAC 150€/mese per 25 anni
- Rendimento lordo: 7%

#### **Scenario A: Costi Ottimizzati**

- TER ETF: 0,20%
- Commissione ordine: 0,99€/mese
- Rendimento netto: 6,72%
- **Valore finale: 95.400€**

#### **Scenario B: Costi Medi**

- TER ETF: 0,50%
- Commissione ordine: 2,95€/mese
- Rendimento netto: 6,27%
- **Valore finale: 89.100€**

#### **Scenario C: Costi Alti (banca tradizionale)**

- TER ETF: 0,80%
- Commissione ordine: 2,5% (3,75€ su 150€)
- Rendimento netto: 5,45%
- **Valore finale: 79.200€**

#### **Differenza A vs C: 16.200€**

- Stesso comportamento
- Stessi versamenti (45.000€)
- 17% di differenza solo per costi

### **Scenario 5: L'Effetto del Market Timing (sbagliato)**

### Investitore Timing (Tiziano):

- Vuole "comprare ai minimi"
- 2020: aspetta (mercati "troppo alti")
- Mar 2020: crollo -30% → ma ha paura, aspetta "che scendano ancora"
- Giu 2020: recupero → "aspetto prossimo ribasso"
- 2021: mercati +25% → "ora è davvero troppo tardi"
- 2022: crollo -20% → "aspetto che finisca la guerra"
- 2023-24: recupero → "ho perso il treno"
- **Risultato: 5 anni passati, 0€ investiti**

### Investitore PAC (Paolo):

- 200€/mese automatico dal gennaio 2020
- Compra a qualsiasi prezzo
- Compra tanto durante crollo 2020 (quote a sconto)
- Compra anche durante rally 2021
- Continua nel 2022-2024
- **Risultato: 60 mesi, 12.000€ versati → valore ~14.500€**

**Differenza: 14.500€ (Paolo) vs 0€ (Tiziano)**

### Calcolatore PAC: Formula DIY

#### Se vuoi calcolare manualmente:

$$\text{Valore Futuro PAC} = M \times [(1 + r)^n - 1] / r$$

Dove:

M = versamento mensile

r = rendimento mensile (annuo / 12)

n = numero di mesi

Esempio:

M = 200€

r = 0,07 / 12 = 0,00583

n = 240 (20 anni)

$$VF = 200 \times [(1,00583)^{240} - 1] / 0,00583$$

$$VF = 200 \times [4,031 - 1] / 0,00583$$

$$VF = 200 \times 519,9$$

$$VF \approx 104.000€$$

#### Tool online consigliati:

- Moneyfarm Calcolatore PAC
  - JustETF Savings Plan Calculator
  - Investitore Comune Calculator (sul blog)
- 

## 8. I 15 Errori Più Comuni (e Come Evitarli)

### Errore 1: Iniziare Senza Fondo di Emergenza

**Cosa succede:** Marco inizia PAC da 300€/mese. Al 4° mese, la lavatrice si rompe (600€). Non ha risparmi liquidi. È costretto a:

- Vendere ETF (perdendo 15% perché mercati giù)
- Usare carta di credito (interessi 18%)
- Chiedere prestito ai genitori

**Soluzione:** Prima PAC, costruisci 3-6 mesi di spese in conto deposito/corrente.

---

### Errore 2: Importo Troppo Ambizioso

**Cosa succede:** Sara inizia con 500€/mese (30% del suo stipendio). Primi 2 mesi ok, poi:

- Mese 3: dentista improvviso → salta
- Mese 4-5: riprende
- Mese 6: vacanza estiva → salta
- Mese 7: riprende demotivata
- Mese 8: smette definitivamente

**Soluzione:** Inizia con 50-60% di quello che "potresti" investire. Meglio 150€ costanti che 500€ intermittenti.

---

### Errore 3: Troppi ETF (Overdiversificazione)

**Cosa succede:** Luca, dopo aver letto forum, decide:

- 50€ su ETF mondo
- 50€ su ETF USA
- 30€ su ETF Europa
- 30€ su ETF emergenti
- 20€ su ETF obbligazionario

- 20€ su ETF oro

Risultato:

- 6 ordini/mese  $\times$  1€ = 6€ commissioni
- Su 200€ investiti = 3% di costi!
- Portafoglio sovra-complicato

**Soluzione:** Max 2-3 ETF per PAC sotto 500€/mese. Un solo ETF mondo copre già tutto.

---

## **Errore 4: Vendere Durante i Ribassi**

**Cosa succede:** Marzo 2020, mercati -30%. Giulia ha 15.000€ investiti che diventano 10.500€.

Pensiero: "Se continua così, perdo tutto!" Azione: Vende tutto a 10.500€ Risultato: Cristallizza -4.500€ di perdita

Giugno 2020: mercati recuperano a -10% dai massimi. Settembre 2020: nuovi massimi.

Giulia ha venduto al minimo. Perdita permanente.

**Soluzione:**

- Durante crolli, NON guardare il portafoglio
  - Ricorda: le quote comprate ora costano poco
  - Se proprio devi, riduci versamenti, non vendere
- 

## **Errore 5: Inseguire Performance Passate**

**Cosa succede:** 2021: Tech +40% → Marco mette tutto su ETF Nasdaq 2022: Tech -35% → Marco in panico, switcha su ETF value 2023: Tech +50%, Value +10% → Marco ha perso entrambi i rally

**Soluzione:** Scegli strategia basata su logica, non su rendimenti dell'anno scorso. Mantienila.

---

## **Errore 6: Market Timing Mascherato**

**Frase tipiche:**

- "Inizio il PAC, ma questo mese aspetto perché mercati alti"
- "Salto marzo, sembra instabile"
- "Raddoppio a maggio, mi sembra buon momento"

**Realtà:** È market timing. Uccide il PAC.

**Soluzione:** PAC = automatico. Nessuna decisione mensile. MAI.

---

## **Errore 7: Confrontarsi con Altri**

**Cosa succede:** Il collega di Paolo vanta: "Io con le crypto ho fatto +300%!" Paolo si sente stupido con il suo PAC ETF (+7% annuo).

6 mesi dopo: crypto -60%, il collega tace. Paolo continua costante.

**Soluzione:** Non confrontare. Ognuno ha strategia, rischi e obiettivi diversi.

---

## **Errore 8: Cambiare Strategia Ogni 6 Mesi**

**Cosa succede:**

- Mesi 1-6: PAC su ETF mondo
- Mesi 7-12: "Meglio dividendi" → switcha su ETF dividend
- Mesi 13-18: "Oro protegge inflazione" → aggiunge oro
- Mesi 19-24: "Torno al mondo" → vende tutto, riparte

Risultato: costi di transazione, tasse, zero coerenza.

**Soluzione:** Scegli strategia, mantienila 5+ anni. Revisioni solo annuali.

---

## **Errore 9: Ignorare i Costi**

**Cosa succede:** Elena usa la sua banca per PAC:

- Commissione: 3% per ordine
- PAC 200€ = 6€ di commissioni/mese
- Su anno: 72€ persi (3% del versato)

Su 20 anni: ~1.500€ buttati solo in commissioni vs broker low-cost.

**Soluzione:** Verifica costi PRIMA di iniziare. Switcha broker se necessario.

---

## **Errore 10: Non Ribilanciare Mai**

**Cosa succede:** Portfolio iniziale 60% azionario / 40% obbligazionario.

Dopo 10 anni di mercati positivi:

- Azionario cresciuto molto → 80% del portfolio
- Obbligazionario cresciuto poco → 20% del portfolio

Profilo rischio è cambiato senza accorgersene.

**Soluzione:** Ribilancia una volta all'anno verso target originale.

---

## **Errore 11: Panico da Volatilità**

**Cosa succede:** PAC da 12 mesi. Portafoglio passa da +8% a -5% in 2 settimane. Pensieri ossessivi, apertura app 5 volte al giorno.

**Soluzione:**

- Cancella l'app dal telefono
  - Controlla massimo 1 volta al mese
  - Focus su processo (versamenti costanti), non su risultato
- 

## **Errore 12: Dimenticare le Tasse**

**Cosa succede:** Luca accumula per 15 anni. Valore: 80.000€ (40k versati + 40k guadagno). Vende tutto. Scopre che  $40k \text{ di guadagno} \times 26\% = 10.400€$  di tasse.

Netto reale: 69.600€ (non 80k come pensava).

**Soluzione:**

- Ricorda che i guadagni sono lordi
  - Pianifica tasse quando vendi (26% su plusvalenze)
  - Usa regime amministrato per automatizzare
- 

## **Errore 13: Non Avere un Piano di Uscita**

**Cosa succede:** Paolo accumula per 25 anni. A 60 anni ha 300k€. Ma non sa:

- Quando vendere?
- Tutto insieme o graduale?



- Come gestire i soldi dopo?

**Soluzione:** 5 anni prima del target, definisci:

- Strategia di decumulo
  - Ribilanciamento verso strumenti meno volatili
  - Piano di prelievi gradualisti
- 

## **Errore 14: Ascoltare "Guru" e Influencer**

**Cosa succede:** Influencer su Instagram: "ETF boring, io solo crypto e NFT!" Sara, insicura, pensa di sbagliare tutto e cambia rotta.

6 mesi dopo: crypto -70%, influencer è sparito.

**Soluzione:**

- Ignora rumore social
  - Fidati di dati storici e strategie testate
  - Chi promette rendimenti facili sta mentendo
- 

## **Errore 15: Non Iniziare (Il Peggior)**

**Cosa succede:** "Inizio quando ho capito tutto" "Inizio quando i mercati scendono" "Inizio dal prossimo mese"

Anni passano. Niente viene fatto. Opportunità persa.

**Soluzione:**

- Fatto > Perfetto
  - Inizia con piccolo importo
  - Correggere strada è meglio che non partire
- 

## **9. FAQ: Le 25 Domande Più Frequenti**

### **Domande Base**

**Q1: Quanto serve per iniziare un PAC?** Minimo tecnico: 25-50€/mese (dipende dal broker).  
Minimo sensato: 100€/mese (per ammortizzare costi). Se hai meno, accumula qualche mese e poi inizia con importo più alto.

**Q2: Meglio PAC o investimento in un'unica soluzione (PIC)?** Statisticamente PIC batte PAC il 65% delle volte (perché mercati salgono nel lungo periodo). MA: PAC è psicologicamente più facile e riduce rischio di timing sbagliato. Per la maggior parte: PAC è scelta migliore per ridurre emotività.

**Q3: Ogni quanto devo controllare il portafoglio?** Massimo 1 volta al mese. Ideale: 1 volta al trimestre. Controllare ogni giorno aumenta ansia e rischio di decisioni emotive.

**Q4: Posso fermare il PAC temporaneamente?** Sì, ma solo per emergenze reali (perdita lavoro, malattia). Non fermare per "mercati che sembrano alti" o "situazione geopolitica". Questi sono tentativi di market timing mascherati.

**Q5: Devo ribilanciare il portafoglio? Quando?** Sì, una volta all'anno o quando un asset si discosta >10% dal target. Esempio: portfolio 70/30, dopo anno diventa 78/22 → ribilancia.

## **Domande su ETF e Scelta**

**Q6: Meglio ETF ad accumulo o distribuzione?** Per PAC: sempre accumulo.

- Reinveste dividendi automaticamente
- Niente tasse fino alla vendita
- Massimo effetto compounding

**Q7: Quanti ETF servono?** 1-2 per portafogli sotto 300€/mese. 2-3 per portafogli 300-500€/mese. 3-4 max per portafogli sopra 500€/mese. Di più = overdiversificazione e costi eccessivi.

**Q8: ETF europei o USA?** Per PAC automatico: sempre europei (domiciliati Irlanda/Lussemburgo).

- Tassazione più semplice in Italia
- Conformi UCITS (più protetti)
- Liquidità alta anche in Europa

**Q9: ETF mondo basta o serve diversificare di più?** Un ETF mondo (tipo VWCE) copre già:

- 3.900+ aziende
- 50+ paesi
- Tutti i settori. È già massima diversificazione azionaria.

**Q10: Devo aggiungere obbligazioni?** Dipende da età e tolleranza rischio:

- <35 anni + alta tolleranza: anche 100% azionario ok
- 35-50 anni: 20-40% obbligazionario

- 50 anni: 40-60% obbligazionario Regola veloce: % obbligazioni  $\approx$  età - 30

## Domande su Costi e Tasse

### Q11: Quali costi devo considerare?

- Commissioni broker per ordine (0,99-2,95€)
- TER dell'ETF (0,10-0,30% annuo)
- Spread bid-ask (di solito trascurabile su ETF liquidi)
- Imposta di bollo (0,20% annuo su deposito >5.000€, max 200€)
- Tasse su plusvalenze (26% quando vendi)

### Q12: Come funzionano le tasse in Italia? Su ETF armonizzati (UCITS):

- 26% su plusvalenze quando vendi
- Con regime amministrato: broker trattiene e versa per te
- Con regime dichiarativo: dichiarare tu in 730/Unico

**Q13: Devo pagare tasse sui dividendi di ETF ad accumulo?** No, gli ETF ad accumulo reinvestono dividendi internamente. Paghi tasse solo quando vendi (26% su plusvalenza totale).

**Q14: Cos'è l'imposta di bollo e quanto costa?** 0,20% annuo sul valore del deposito titoli. Massimo: 200€/anno per persona fisica. Calcolata a febbraio di ogni anno sul valore al 31/12. Broker la preleva automaticamente.

**Q15: Conviene regime amministrato o dichiarativo?** Per PAC automatico: sempre amministrato.

- Broker calcola e versa tutto
- Zero stress dichiarativo
- Nessuna sorpresa fiscale Dichiarativo solo se sei esperto o hai commercialista.

## Domande Operative

### Q16: Cosa fare durante un crollo del 30%?

1. Respira
2. NON vendere
3. NON guardare il portafoglio ogni giorno
4. Ricorda che stai comprando a sconto
5. Continua PAC normalmente Storicamente, tutti i crolli sono stati recuperati.

**Q17: Come aumentare l'importo del PAC?** Aumenta quando:

- Ricevi aumento stipendio/promozione

- Elimini un debito
- Completi fondo emergenza Non aumentare:
- Per "recuperare" ribassi
- Per "approfittare" di mercati bassi Questo è market timing mascherato.

**Q18: Posso fare PAC su azioni singole?** Tecnicamente sì, ma:

- Rischio concentrazione altissimo
- Volatilità eccessiva
- Rischio fallimento singola azienda Non consigliato. ETF diversificati sempre meglio.

**Q19: Meglio PAC mensile o settimanale?** Mensile per importi <500€/mese (meno commissioni). Settimanale solo se:

- Broker ha costi molto bassi (<0,50€)
- Importo PAC >1.000€/mese Differenza nei risultati: trascurabile.

**Q20: Devo sincronizzare PAC con stipendio?** Ideale: PAC 3-5 giorni dopo accredito stipendio. Perché: elimini tentazione di spendere quei soldi prima. "Paga te stesso prima" funziona.

## Domande Avanzate

**Q21: Cosa succede se l'ETF chiude?** Evento raro se scegli ETF grandi (>500M€). Se capita:

- Ricevi controvalore in denaro
- Nessuna perdita (ricevi NAV corretto)
- Possibile tassazione plusvalenze accumulate Prevenzione: scegli solo ETF consolidati.

**Q22: Meglio broker italiano o estero?** Italiano (o con regime amministrato):

- Tasse automatiche
- Assistenza in italiano
- Conformità regolatoria immediata Estero:
- A volte costi più bassi
- Ma burocrazia fiscale complessa Per PAC: sempre italiano/amministrato.

**Q23: Posso trasferire il PAC ad altro broker?** Sì, tramite "trasferimento titoli":

- Richiedi al nuovo broker
- Costo: 0-100€ (dipende da broker)
- Tempo: 2-6 settimane
- Nessun evento fiscale Ma valuta se ne vale la pena vs costi.

**Q24: Cosa fare a 5 anni dal pensionamento?** Inizia "glide path":

- Riduci gradualmente azionario
- Aumenta obbligazionario/monetario

- Obiettivo: 40% azionario a pensionamento Protegge da crolli pre-pensione (sequenza dei rendimenti).

**Q25: PAC va bene anche per pensione?** Sì, ma considera:

- Alternativi fiscalmente più vantaggiosi (PIP, fondi pensione)
  - Hanno deducibilità fino 5.164€/anno
  - Tassazione agevolata in uscita PAC ETF complementare, non unico strumento pensionistico.
- 

## 10. Risorse e Strumenti

### Calcolatori Online

#### PAC Simulators:

- [JustETF Savings Plan Calculator](#) - confronta scenari PAC
- [Moneyfarm Calcolatore PAC](#) - semplice e intuitivo
- [Investopedia Compound Calculator](#) - generico ma potente

#### Retirement Planners:

- [FireCalc](#) - calcola probabilità successo pensionamento anticipato
- [Portfolio Visualizer](#) - analisi avanzate portfolios

#### Tax Calculators:

- [IRPEF Calculator - Investitore Comune](#) - calcolo tasse Italia

### Database ETF

**JustETF** (<https://www.justetf.com/>)

- Database completo ETF europei
- Filtri per TER, dimensione, replica
- Confronto performance
- Guide educative

**ETF.com** (<https://www.etf.com/>)

- Focus ETF USA ma utile per educazione
- Analisi settoriali
- News e trend

**Morningstar** (<https://www.morningstar.it/>)

- Rating ETF
- Analisi costi
- Comparison tools

## **Broker Reviews e Comparazioni**

### **Siti Affidabili:**

- Investitore Comune - recensioni broker italiani
- Finanza Cafona - confronto dettagliato
- Reddit r/ItaliaPersonalFinance - esperienze utenti

### **Verifica sempre:**

- Licenza Consob
- Recensioni recenti (ultimi 6 mesi)
- Forum e community feedback

## **Libri Consigliati**

### **Per Principianti:**

- **"A Random Walk Down Wall Street"** - Burton Malkiel
  - Bibbia investing passivo
  - Spiega perché PAC funziona
- **"The Little Book of Common Sense Investing"** - John Bogle
  - Fondatore Vanguard
  - Filosofia indexing

### **Per Intermedi:**

- **"A Man for All Markets"** - Edward Thorp
  - Storia affascinante
  - Lezioni su rischio
- **"Il Piccolo Libro dell'Investimento"** - John Bogle (ed. italiana)
  - Versione italiana
  - Più accessibile

### **Per Psicologia Investimento:**

- **"Thinking, Fast and Slow"** - Daniel Kahneman
  - Bias cognitivi
  - Perché automazione batte disciplina
- **"Nudge"** - Richard Thaler

- Architettura delle scelte
- Perché PAC automatico funziona

## Podcast Italiani

- **"Breaking Italy"** - notizie economia
- **"SoldiClick"** - educazione finanziaria
- **"Euclidean Podcast"** - finanza comportamentale

## Community e Forum

### Reddit:

- r/ItaliaPersonalFinance - community italiana attiva
- r/Bogleheads - filosofia passive investing
- r/eupersonalfinance - focus Europa

### Facebook:

- Investire con buon senso (gruppo italiano)
- ETF Italia (gruppo)

### Telegram:

- Vari canali PAC/ETF (verifica affidabilità)

## Newsletter

### Internazionali (inglese):

- The Morning Brew - news finanziarie
- Vanguard Research - studi accademici

## Tools per Tracking

### Portfolio Trackers:

- **Google Sheets** - template personalizzabili
- **Portfolio Performance** - software gratuito (<https://www.portfolio-performance.info/>)

### Budget Apps:

- **YNAB** (You Need A Budget) - metodologia potente
- **Wallet** - app super semplice da usare e configurare
- **Google Sheets** - foglio personalizzato

## Fonti Dati Ufficiali

### Indici e Benchmark:

- MSCI - dati indici globali
- FTSE Russell - indici alternativi
- S&P Dow Jones Indices

### Dati Economici:

- ISTAT - dati Italia
- Eurostat - dati UE
- FRED (Federal Reserve) - dati USA/globali

### Regolamentazione:

- Consob - regolatore italiano
- ESMA - regolatore europeo
- Banca d'Italia - vigilanza

## Checklist Finale Prima di Iniziare

- ☐ Ho letto questa guida completamente
- ☐ Ho compilato il worksheet "Quanto investire"
- ☐ Ho verificato di avere fondo emergenza adeguato
- ☐ Ho scelto broker basandomi su criteri oggettivi
- ☐ Ho selezionato 1-2 ETF seguendo criteri tecnici
- ☐ Ho calcolato costi totali (broker + TER)
- ☐ Ho impostato bonifico automatico (se possibile)
- ☐ Ho configurato PAC sul broker
- ☐ Ho verificato che primo ordine sia andato a buon fine
- ☐ Ho impostato reminder trimestrale per controllo
- ☐ Ho salvato questa guida per consultazioni future
- ☐ Ho accettato che mercati oscillano (anche -30%)
- ☐ Sono pronto a NON toccare nulla per 5+ anni

## Ultimo Consiglio

La conoscenza è importante, ma l'azione batte la perfezione.

Questa guida ti ha dato gli strumenti. Ora devi usarli.

Non aspettare il "momento perfetto" (non esiste). Non cercare la "strategia perfetta" (non esiste).  
Non aspettare di "capire tutto" (è impossibile).



Inizia con quello che sai ora. Correggerai strada facendo.

Il peggior investimento è quello che non fai mai.

**Buon PAC!**

---

## Appendice: Worksheet Stampabili

### Worksheet 1: Budget Mensile

#### ENTRATE

Stipendio netto: \_\_\_\_\_ €  
Bonus/tredicesima ( $\div 12$ ): \_\_\_\_\_ €  
Altre entrate: \_\_\_\_\_ €  
TOTALE ENTRATE: \_\_\_\_\_ €

#### SPESE FISSE

Affitto/mutuo: \_\_\_\_\_ €  
Spesa alimentare: \_\_\_\_\_ €  
Utenze: \_\_\_\_\_ €  
Trasporti: \_\_\_\_\_ €  
Assicurazioni: \_\_\_\_\_ €  
Telefonia/internet: \_\_\_\_\_ €  
Altre fisse: \_\_\_\_\_ €  
TOTALE FISSE: \_\_\_\_\_ €

#### SPESE VARIABILI

Ristoranti/bar: \_\_\_\_\_ €  
Abbigliamento: \_\_\_\_\_ €  
Hobby/sport: \_\_\_\_\_ €  
Regali: \_\_\_\_\_ €  
Vacanze ( $\div 12$ ): \_\_\_\_\_ €  
Varie: \_\_\_\_\_ €  
TOTALE VARIABILI: \_\_\_\_\_ €

#### CALCOLI

Disponibile: \_\_\_\_\_ € (Entrate - Fisse - Variabili)  
Buffer (30%): \_\_\_\_\_ €  
IMPORTO PAC SUGGERITO: \_\_\_\_\_ € (Disponibile - Buffer)

### Worksheet 2: Selezione ETF

### ETF CANDIDATO #1

Nome: \_\_\_\_\_

ISIN: \_\_\_\_\_

TER: \_\_\_\_\_%

Dimensione: \_\_\_\_\_M€

Replica: ☐ Fisica ☐ Sintetica

Dividendi: ☐ Accumulo ☐ Distribuzione

Tracking Difference: \_\_\_\_\_%

#### Valutazione:

☐ TER < 0,30%

☐ Dimensione > 500M€

☐ Replica fisica

☐ Accumulazione

☐ Tracking < 0,50%

PASSA CRITERI: ☐ Sì ☐ No

---

### ETF CANDIDATO #2

[ripeti schema]

## Worksheet 3: Tracking PAC

MESE: \_\_\_\_\_

Data ordine: \_\_/\_\_/\_\_\_\_

Importo investito: \_\_\_\_\_€

Commissioni: \_\_\_\_\_€

ETF acquistato: \_\_\_\_\_

Quote acquistate: \_\_\_\_\_

Prezzo per quota: \_\_\_\_\_€

Valore portafoglio pre-ordine: \_\_\_\_\_€

Valore portafoglio post-ordine: \_\_\_\_\_€

Rendimento dall'inizio: \_\_\_\_\_%

Note/osservazioni:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

---

## **Fine Guida**

*Questa guida è stata creata con l'obiettivo di rendere l'investimento automatico accessibile a tutti. Se hai trovato utile questo materiale, condividilo con chi potrebbe beneficiarne.*

*Ricorda: investire è un maratona, non uno sprint. La costanza batte sempre il genio.*

— *Investitore Comune*