

Behavioral Alpha

FINANZA COMPORTAMENTALE
APPLICATA

Costruire percorsi finanziari
realmente sostenibili nel tempo

I mercati attraversano lunghi rialzi, incertezze, ribassi, crolli, riprese.
Non crescono in modo lineare.

Eppure, nel tempo, continuano a creare opportunità.

Il problema non sono i mercati.

Oggi esistono strumenti semplici, efficienti e accessibili che permettono
agli investitori di catturarne le performance.

Il problema non sono neanche gli strumenti.

Quasi tutti conoscono le regole fondamentali dell'investimento.

Lasciare lavorare il tempo.

Diversificare.

Non inseguire i mercati.

Non lasciarsi guidare dalle emozioni.

Il problema non è neanche sapere cosa fare.

Il problema nasce quando le opportunità offerte dai mercati,
gli strumenti per catturarle
e ciò che sappiamo essere corretto fare

**devono diventare ciò che riusciremo a fare
davvero.**

I MERCATI NON VENGONO VISSUTI DENTRO I GRAFICI

I grafici raccontano ciò che accade sui mercati.

Ma gli investitori vivono quei movimenti attraverso:

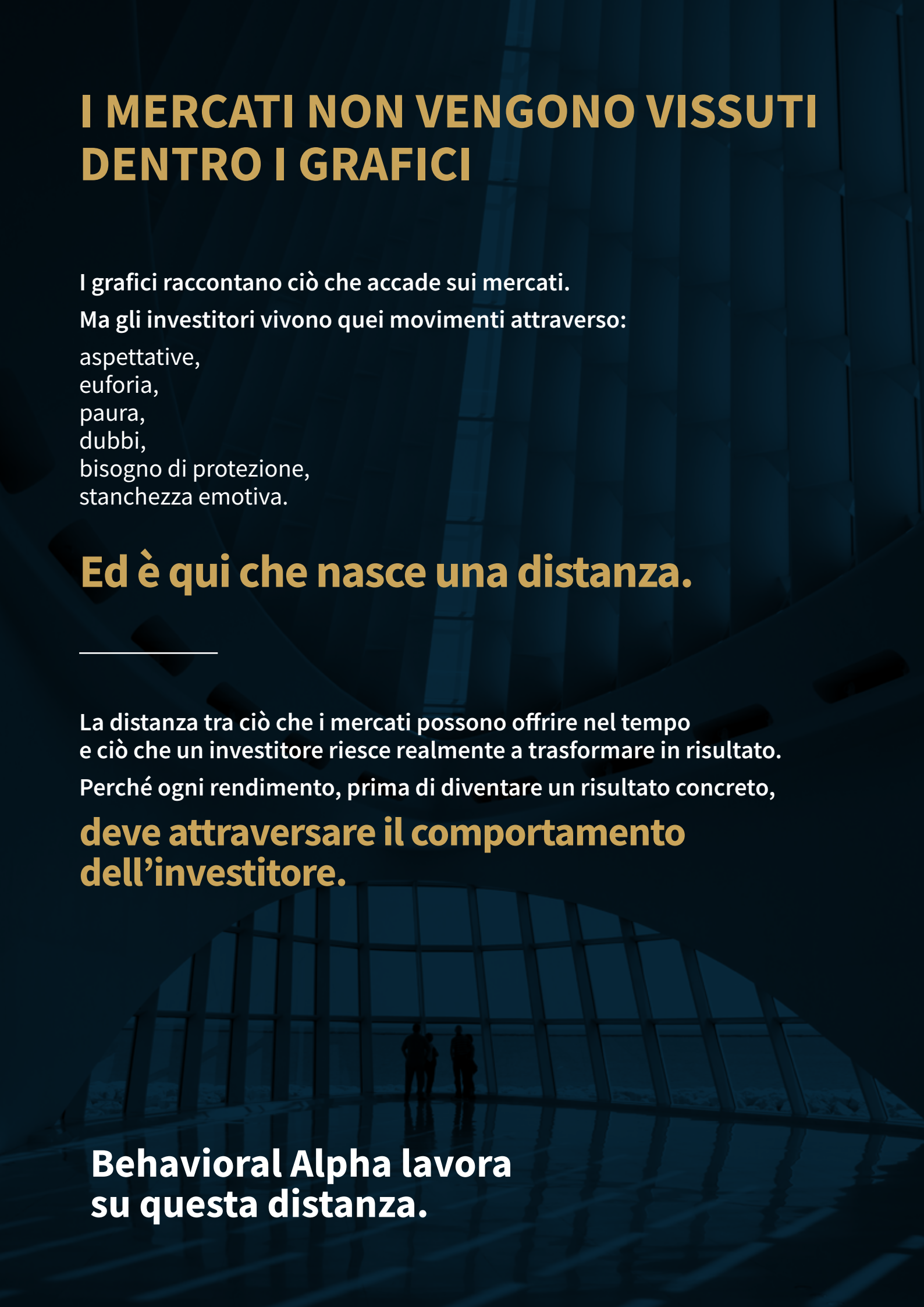
aspettative,
euforia,
paura,
dubbi,
bisogno di protezione,
stanchezza emotiva.

Ed è qui che nasce una distanza.

La distanza tra ciò che i mercati possono offrire nel tempo
e ciò che un investitore riesce realmente a trasformare in risultato.

Perché ogni rendimento, prima di diventare un risultato concreto,

**deve attraversare il comportamento
dell'investitore.**



**Behavioral Alpha lavora
su questa distanza.**

NON È UNA SCOPERTA RECENTE

Già nel 1949 Benjamin Graham, con *The Intelligent Investor*, aveva posto il comportamento dell'investitore al centro del problema.

Negli anni successivi Warren Buffett e Charlie Munger hanno continuato a ricordare quanto, negli investimenti, **il temperamento possa contare più dell'intelletto**.

Più recentemente, Daniel Kahneman e Richard Thaler hanno mostrato attraverso la ricerca quanto le nostre decisioni siano influenzate da emozioni e bias.

Epoche diverse.
Percorsi diversi.
Discipline diverse.

Una conclusione sorprendentemente simile.

Il risultato di un investimento
non dipende soltanto dall'andamento dei mercati.

**Dipende anche da come si comporta
l'investitore mentre i mercati seguono
il loro corso.**



FINANZA COMPORTAMENTALE APPLICATA

Sapere che emozioni e bias influenzano le decisioni è importante.
Ma saperlo non basta.

Behavioral Alpha parte da questa consapevolezza
e prova a trasformarla in un processo.

Un processo costruito non per un investitore teorico,
perfettamente razionale.

Non per il Signor Spock.
Ma per un investitore reale.

Un processo più compatibile con il modo in cui gli esseri umani vivono
realmente l'incertezza finanziaria.

**Per questo la sostenibilità emotiva non è un
effetto collaterale del processo.**
È parte integrante del processo.



IL PROCESSO

Behavioral Alpha mette a terra i principi della finanza comportamentale in un percorso concreto.

Un percorso costruito per aiutare l'investitore a mantenere nel tempo decisioni prese con lucidità.

Per farlo, attribuisce grande importanza a:



partecipazione consapevole dell'investitore

perché comprendere il processo aiuta a sostenerlo



corrette aspettative

perché sapere cosa può accadere riduce il rischio di reagire male quando accade



continuità decisionale

perché il risultato dipende anche dalla capacità di restare coerenti nel tempo



consolidamenti progressivi

per trasformare parte della crescita ottenuta in una risorsa per il futuro



protezione delle fasi costruite

per evitare che tutto ciò che è stato costruito resti esposto allo stesso modo



reporting coerente del processo

per rendere visibile non solo il risultato, ma anche il percorso

L'obiettivo non è eliminare l'incertezza.

È costruire condizioni migliori per attraversarla senza perdere orientamento.

QUANDO LA CRESCITA DIVENTA PATRIMONIO

Consolidare non significa smettere di credere nei mercati.

I mercati creano crescita nel tempo.

Ma perché quella crescita diventi patrimonio,
deve attraversare le decisioni dell'investitore.

Per questo Behavioral Alpha prevede consolidamenti progressivi.
Non per indovinare quando il mercato salirà o scenderà.
Non per uscire dal mercato.

Ma per trasformare, nel tempo, una parte della crescita ottenuta
in qualcosa che non dipenda più interamente da ciò che farà il mercato domani.

Una riserva.

Una nuova possibilità.

Una condizione migliore per affrontare ciò che verrà.



Il consolidamento trasforma una parte della crescita in costruzione stabile.

IL RENDIMENTO CHE CONTA DAVVERO

Behavioral Alpha non nasce per inseguire
il massimo rendimento teoricamente possibile.

Quel rendimento che esiste solo sulla carta,
ma che non è realisticamente perseguibile nella vita vera.

Cerca qualcosa di più concreto.

**Aiutare l'investitore a trasformare
la crescita che i mercati possono offrire
in risultati che riesca realmente
a costruire, proteggere e mantenere nel tempo.**

Perché il rendimento di un mercato
e il risultato di un investitore
non sono la stessa cosa.

Tra i due ci sono il tempo.

Le decisioni.

Le emozioni.

C'è l'investitore.

Per questo Behavioral Alpha aggiunge agli investimenti un altro livello.
Le condizioni che permettono alle persone di:

costruire.

proteggere.

continuare.

Perché gli investitori non sono modelli teorici.

Sono persone.

In carne, ossa ed emozioni.

Behavioral Alpha

FINANZA COMPORTAMENTALE
APPLICATA

