



STUDI
COLLA SCARONI
& ASSOCIATI
COMMERCIALISTI e REVISORI



INVESTIRE LA LIQUIDITA' – LE ALTERNATIVE AI RAGGI X

PERCHE' INVESTIRE?

La gestione oculata della propria liquidità rappresenta un passaggio fondamentale per il raggiungimento di obiettivi finanziari, sia a breve che a lungo termine.

Investire la liquidità in modo intelligente permette di:

- **Incrementare il proprio patrimonio:** Gli investimenti possiedono il potenziale di far crescere il capitale nel tempo, superando il rendimento offerto dai conti deposito tradizionali.
- **Proteggere il capitale dall'erosione dovuta all'inflazione:** L'inflazione erode il potere d'acquisto del denaro nel tempo. Investire in asset in grado di tenere il passo con l'inflazione, come azioni o immobili, può aiutare a preservare il valore del proprio capitale.
- **Generare reddito passivo:** Alcuni investimenti, come le obbligazioni o gli immobili in affitto, possono generare un flusso di cassa regolare che può essere utilizzato per integrare il reddito da lavoro o per finanziare le spese.
- **Raggiungere obiettivi specifici:** Che si stia risparmiando per la pensione, per l'acquisto di una casa o per l'istruzione dei figli, investire la propria liquidità può aiutare a raggiungere i propri obiettivi finanziari.

GLI ASPETTI E LE VALUTAZIONI DA CONSIDERARE

Tuttavia, è importante ricordare che **ogni investimento comporta dei rischi**. Prima di investire la propria liquidità, è fondamentale:

- **Definire i propri obiettivi di investimento:** Cosa si desidera ottenere con i propri investimenti? Qual è il proprio orizzonte temporale? Qual è la propria tolleranza al rischio?
- **Effettuare ricerche approfondite:** Comprendere appieno i diversi tipi di investimenti

disponibili e i rischi associati a ciascuno.

- **Diversificare il proprio portafoglio:** Non investire tutte le proprie risorse in un unico investimento. Distribuire gli investimenti su diverse classi di asset per ridurre il rischio.
- **Gestire le proprie emozioni:** Non farsi prendere dal panico dalle fluttuazioni del mercato a breve termine. Investire è un gioco a lungo termine che richiede disciplina e pazienza.

Oltre a quanto sopra, ecco alcuni punti chiave da tenere a mente quando si investe la liquidità:

- **L'orizzonte temporale è fondamentale:** Se si ha bisogno dei propri soldi nel breve termine, è consigliabile investire in modo più conservativo. Se si ha un orizzonte temporale più lungo, è possibile permettersi di assumere più rischi e investire in asset con un potenziale di rendimento più elevato.
- **La tolleranza al rischio è individuale:** Ogni individuo ha una diversa tolleranza al rischio. È importante capire il proprio livello di comfort con il rischio prima di investire.
- **La diversificazione è fondamentale:** Non investire tutto il proprio denaro in un solo tipo di investimento. Diversificare il proprio portafoglio su diverse classi di asset per ridurre il rischio.
- **Prestare attenzione alle commissioni:** Le commissioni possono ridurre i rendimenti dei propri investimenti. Assicurarsi di scegliere investimenti con commissioni basse.
- **Rivedere il proprio portafoglio regolarmente:** È importante rivedere il proprio portafoglio regolarmente e apportare modifiche se necessario.

LE DIVERSE ALTERNATIVE

IMMOBILI

Pro:

- **Potenziale di rendimento elevato:** Gli immobili possono generare rendimenti significativi attraverso l'apprezzamento del capitale e il reddito da locazione.
- **Protezione dall'inflazione:** Il valore degli immobili tende ad aumentare con l'inflazione, preservando il potere d'acquisto del tuo capitale.
- **Diversificazione del portafoglio:** Gli immobili sono una classe di asset distinta dalle azioni e dalle obbligazioni, il che può aiutare a diversificare il portafoglio e ridurre il rischio complessivo.
- **Reddito passivo:** Gli immobili in affitto possono generare un flusso di cassa regolare sotto forma di canone di locazione, fornendo una fonte di reddito passivo.
- **Bene tangibile:** Gli immobili sono un bene tangibile che possiedi e controlli fisicamente, il che può offrire un senso di sicurezza e stabilità.

Contro:

- **Elevato investimento iniziale:** L'acquisto di un immobile richiede un investimento iniziale significativo, che può essere una barriera per alcuni investitori.
- **Illiquidità:** Gli immobili sono un investimento illiquido, il che significa che può essere difficile venderli rapidamente se necessario.
- **Manutenzione e costi:** Gli immobili richiedono una manutenzione regolare e possono comportare costi imprevisti, come le riparazioni.
- **Rischio di locazione:** Esiste il rischio che tu non riesca a trovare un inquilino o che

l'inquilino non paghi l'affitto.

- **Rischio di fluttuazioni del mercato:** Il valore degli immobili può fluttuare in base alle condizioni del mercato, potenzialmente causando perdite.

CONTI DEPOSITO BANCARI

Pro:

- **Maggiori interessi:** Rendimento più alto rispetto al conto corrente.
- **Vincoli:** Possibilità di scegliere vincoli di tempo per ottenere interessi più alti.
- **Sicurezza:** Depositi garantiti fino a 100.000€ dal Fondo di Garanzia dei Depositi.

Contro:

- **Minore liquidità:** Vincoli di tempo per il prelievo del denaro.
- **Costi:** Spese di apertura e chiusura conto, commissioni per prelievi anticipati.
- **Inflazione:** Il rendimento potrebbe non coprire l'inflazione nel lungo termine.

AZIONI

Pro:

- **Potenziale di rendimento elevato:** Le azioni hanno storicamente generato rendimenti medi più elevati rispetto ad altre classi di asset, come le obbligazioni o i conti deposito.
- **Partecipazione alla crescita delle aziende:** Investendo in azioni, diventi proprietario di una parte di un'azienda e puoi beneficiare del suo successo e della sua crescita.
- **Diversificazione del portafoglio:** Le azioni sono una classe di asset distinta dalle obbligazioni e dagli immobili, il che può aiutare a diversificare il portafoglio e ridurre il rischio complessivo.
- **Liquidità:** Le azioni sono generalmente liquide e possono essere facilmente acquistate e vendute sui mercati borsistici.
- **Protezione contro l'inflazione:** Alcune azioni, in particolare quelle di aziende in crescita, possono offrire una certa protezione contro l'inflazione.

Contro:

- **Rischio elevato:** Le azioni sono un investimento ad alto rischio e il loro valore può fluttuare significativamente nel breve termine. C'è il rischio di perdere denaro se il prezzo delle azioni scende.
- **Volatilità del mercato:** Il mercato azionario può essere volatile e soggetto a fluttuazioni causate da fattori economici, politici o altri.
- **Necessità di ricerca e analisi:** Per investire con successo in azioni, è necessario fare ricerche e analisi approfondite sulle aziende e sui settori in cui si investe.
- **Costi di transazione:** Ogni acquisto e vendita di azioni comporta delle commissioni di transazione che possono ridurre i rendimenti.
- **Orizzonte temporale a lungo termine:** Le azioni sono un investimento a lungo termine e i migliori risultati si ottengono in genere mantenendole per diversi anni o decenni.

OBBLIGAZIONI

Pro:

- **Rendimento relativamente stabile:** Le obbligazioni offrono generalmente un rendimento più stabile rispetto alle azioni, con minori fluttuazioni di prezzo.
- **Reddito fisso:** Le obbligazioni in genere pagano un reddito fisso sotto forma di cedole periodiche, fornendo un flusso di cassa prevedibile.
- **Diversificazione del portafoglio:** Le obbligazioni sono una classe di asset distinta dalle azioni e dagli immobili, il che può aiutare a diversificare il portafoglio e ridurre il rischio complessivo.
- **Minore rischio di default:** Le obbligazioni emesse da governi o società stabili sono considerate investimenti relativamente sicuri con un minore rischio di default.
- **Protezione contro l'inflazione:** Alcune obbligazioni, in particolare quelle indicizzate all'inflazione, possono offrire una certa protezione contro l'aumento del costo della vita.

Contro:

- **Rendimento inferiore rispetto alle azioni:** Le obbligazioni in genere generano rendimenti inferiori rispetto alle azioni nel lungo termine.
- **Rischio di tasso d'interesse:** Il valore delle obbligazioni può diminuire se i tassi d'interesse aumentano, poiché le nuove obbligazioni emesse offrono un rendimento più elevato.
- **Rischio di credito:** Esiste il rischio che l'emittente dell'obbligazione non sia in grado di rimborsare il capitale o pagare le cedole, causando una perdita per l'investitore.
- **Minore liquidità rispetto alle azioni:** Alcune obbligazioni, in particolare quelle non quotate in borsa, possono essere meno liquide delle azioni e più difficili da vendere rapidamente.
- **Orizzonte temporale a medio-lungo termine:** Le obbligazioni sono un investimento a medio-lungo termine e i migliori risultati si ottengono in genere mantenendole per diversi anni o decenni.

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Pro:

- **Diversificazione automatica:** Un unico fondo investe in un paniere di titoli, riducendo il rischio.
- **Gestione professionale:** I fondi sono gestiti da professionisti del settore.
- **Accessibilità:** Investimenti minimi spesso bassi.
- **Trasparenza:** Informazioni dettagliate sugli investimenti del fondo.

Contro:

- **Costi di gestione:** Commissioni annuali per la gestione del fondo.
- **Minore controllo:** Il controllo sugli investimenti è delegato al gestore del fondo.
- **Prestazioni non garantite:** Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETA'

Pro:

- **Potenziale di rendimento elevato:** Le startup e le aziende in fase di crescita possono avere un potenziale di crescita significativo, offrendo la possibilità di ottenere rendimenti molto elevati.
- **Impatto sulla società:** Investire in startup innovative può avere un impatto positivo sulla società supportando la creazione di nuovi posti di lavoro e lo sviluppo di nuove tecnologie.
- **Diversificazione del portafoglio:** Le partecipazioni societarie possono diversificare un portafoglio rispetto ad altri investimenti tradizionali come azioni o obbligazioni.
- **Soddisfazione personale:** Contribuire al successo di un'azienda in crescita può essere un'esperienza molto gratificante.

Contro:

- **Rischio elevato:** Le startup e le aziende in fase di crescita sono ad alto rischio e molte falliscono. Di conseguenza, c'è la possibilità di perdere tutto l'investimento.
- **Illiquidità:** Le partecipazioni societarie sono generalmente illiquide, il che significa che può essere difficile venderle rapidamente se necessario.
- **Orizzonte temporale a lungo termine:** Ci possono volere diversi anni prima di realizzare un ritorno sull'investimento in partecipazioni societarie.
- **Mancanza di controlli:** Gli investitori in partecipazioni societarie in genere non hanno molto controllo sulla gestione dell'azienda.
- **Costi elevati:** Investire in partecipazioni societarie può comportare costi elevati, tra cui commissioni di gestione e spese legali.

ASSOCIAZIONI IN PARTECIPAZIONE

Pro:

Per l'associante (imprenditore):

- **Flessibilità:** reperire capitali o competenze specifiche senza dover costituire una società
- **Minori oneri:** adempimenti burocratici più semplici rispetto a una società
- **Segretezza:** possibilità di tenere riservata l'esistenza dell'associazione

Per l'associato (investitore):

- **Partecipazione agli utili:** possibilità di beneficiare dei profitti dell'impresa senza assumerne la piena responsabilità
- **Minore rischio:** l'apporto dell'associato non è soggetto a pignoramento o sequestro
- **Nessuna assunzione di cariche:** l'associato non è coinvolto nella gestione dell'impresa

Contro:

Per l'associante (imprenditore):

- **Minore controllo:** l'associato ha diritto di ricevere informazioni sull'andamento dell'impresa

- **Possibili contrasti:** interessi dell'associante e dell'associato potrebbero non coincidere
- **Onere fiscale:** l'associante deve versare all'associato la quota di utili concordata

Per l'associato (investitore):

- **Mancanza di poteri:** l'associato non partecipa alle decisioni gestionali dell'impresa
- **Dipendenza dall'associante:** l'associato dipende dalla buona fede dell'associante per la ripartizione degli utili
- **Rischio di perdita dell'apporto:** in caso di fallimento dell'impresa, l'associato potrebbe perdere il suo investimento

ORO

Pro:

- **Bene rifugio:** L'oro viene spesso visto come un bene rifugio in periodi di incertezza economica o instabilità del mercato. Il suo valore può tendere a rimanere stabile o addirittura aumentare quando i mercati azionari scendono.
- **Protezione dall'inflazione:** L'oro ha storicamente mantenuto il suo potere d'acquisto nel lungo termine, proteggendo gli investitori dall'inflazione.
- **Scarsa correlazione con altre classi di asset:** Il valore dell'oro spesso non si muove nella stessa direzione di altre classi di asset come azioni o obbligazioni. Ciò può aiutare a ridurre la volatilità complessiva del tuo portafoglio.
- **Elevata liquidità:** L'oro fisico è relativamente liquido e può essere facilmente venduto in tutto il mondo.
- **Tangibilità:** L'oro fisico è un bene tangibile che puoi detenere fisicamente, offrendo un senso di sicurezza ad alcuni investitori.

Contro:

- **Rendimento basso o nullo:** L'oro non genera dividendi o interessi, quindi il suo rendimento proviene esclusivamente dall'aumento del valore del metallo stesso.
- **Costi di detenzione:** L'acquisto, la custodia e l'assicurazione dell'oro fisico possono comportare costi aggiuntivi.
- **Volatilità a breve termine:** Anche se l'oro può essere un bene rifugio a lungo termine, il suo prezzo può comunque subire fluttuazioni a breve termine.
- **Mancanza di crescita intrinseca:** A differenza delle azioni, che rappresentano la proprietà di società in crescita, l'oro stesso non genera valore.
- **Alternative a costo inferiore:** Esistono modi più economici per investire nell'oro, come gli ETF sull'oro, che evitano i costi di detenzione dell'oro fisico.

MATERIE PRIME

Pro:

- **Protezione dall'inflazione:** Molte materie prime tendono a mantenere il loro valore nel lungo termine, proteggendo gli investitori dall'inflazione.
- **Diversificazione del portafoglio:** Le materie prime mostrano spesso una bassa correlazione con altre classi di asset come azioni e obbligazioni. Ciò può aiutare a ridurre la volatilità complessiva del tuo portafoglio.

- **Potenziale di rendimento elevato:** I prezzi delle materie prime possono fluttuare significativamente, offrendo potenzialmente alti rendimenti agli investitori.
- **Copertura contro eventi geopolitici:** La domanda e l'offerta di alcune materie prime possono essere influenzate da eventi geopolitici, rendendole un potenziale strumento di copertura.

Contro:

- **Alta volatilità:** I prezzi delle materie prime possono essere molto volatili a causa di fattori come condizioni meteorologiche, politiche economiche e domanda globale.
- **Mancanza di reddito:** Le materie prime non generano dividendi o interessi, quindi il rendimento proviene esclusivamente dall'aumento del prezzo.
- **Difficoltà di investimento diretto:** Investire direttamente in alcune materie prime, come petrolio o grano, può essere difficile e costoso per i piccoli investitori.
- **Costi di stoccaggio:** Detenere alcune materie prime fisicamente comporta costi di stoccaggio e assicurazione.

BENI RIFUGIO

Pro:

- **Protezione contro l'incertezza economica:** I beni rifugio tendono a mantenere o addirittura aumentare il loro valore durante periodi di incertezza economica, quando altri investimenti come azioni e obbligazioni possono scendere di prezzo. Questo perché gli investitori li considerano un'opzione più sicura per preservare il loro capitale.
- **Inflazione:** In periodi di alta inflazione, i beni rifugio possono aiutare a proteggere il potere d'acquisto del denaro, poiché il loro valore tende ad aumentare al ritmo dell'inflazione o addirittura a superarla.
- **Diversificazione del portafoglio:** Investire in beni rifugio può aiutare a diversificare un portafoglio di investimenti e ridurre il rischio complessivo. Questo perché i beni rifugio generalmente hanno un andamento opposto rispetto ad altri investimenti, come le azioni.
- **Accessibilità:** I beni rifugio sono generalmente accessibili a tutti gli investitori, indipendentemente dal loro patrimonio netto o dalla loro esperienza di investimento.
- **Tangibilità:** I beni rifugio sono beni fisici tangibili, come l'oro o i beni immobili, che possono essere posseduti dall'investitore. Questo può essere un vantaggio rispetto ad altri investimenti, come le azioni o le obbligazioni, che sono solo titoli digitali.

Contro:

- **Bassa redditività:** I beni rifugio generalmente generano rendimenti bassi rispetto ad altri investimenti, come le azioni. Questo perché sono considerati un investimento sicuro e non sono destinati a generare alti profitti.
- **Mancanza di dividendi:** I beni rifugio come l'oro e i beni immobili non generano dividendi o interessi, a differenza di altri investimenti come azioni e obbligazioni.
- **Rischio di liquidità:** Alcuni beni rifugio, come i beni immobili, possono essere illiquidi e difficili da vendere rapidamente in caso di necessità di denaro.
- **Volatilità a breve termine:** Il valore dei beni rifugio può fluttuare nel breve termine, anche se tendono a mantenere o aumentare il loro valore nel lungo termine.
- **Costi di stoccaggio:** Alcuni beni rifugio, come l'oro e le opere d'arte, possono

comportare costi di stoccaggio e assicurazione.

Esempi di beni rifugio:

- **Oro:** L'oro è considerato il bene rifugio per eccellenza, grazie alla sua lunga storia di mantenimento del valore e alla sua scarsità.
- **Metalli preziosi:** Altri metalli preziosi, come l'argento e il platino, possono anche essere considerati beni rifugio.
- **Beni immobili:** I beni immobili possono essere considerati un bene rifugio, soprattutto in periodi di alta inflazione, poiché il loro valore tende ad aumentare con l'inflazione.
- **Opere d'arte:** Le opere d'arte rare e pregiate possono essere considerate un bene rifugio, ma sono un investimento illiquido e il loro valore può essere difficile da determinare.
- **Valute forti:** Le valute forti, come il franco svizzero o il dollaro americano, possono essere considerate beni rifugio in periodi di incertezza economica.

PEER-TO-PEER LANDING

Pro:

- **Rendimenti potenzialmente più alti:** I prestatori possono potenzialmente ottenere rendimenti più elevati rispetto a prodotti finanziari tradizionali come conti deposito o obbligazioni a basso rischio.
- **Diversificazione del portafoglio:** Il P2P lending può aiutare a diversificare il portafoglio di investimento, riducendo il rischio complessivo.
- **Maggiore controllo:** I prestatori possono spesso scegliere i progetti o i mutuatari che desiderano finanziare, potendo selezionare quelli ritenuti più affidabili.
- **Impatto sociale:** Il P2P lending può aiutare a sostenere piccole imprese o startup che potrebbero avere difficoltà a ottenere finanziamenti tradizionali.

Contro:

- **Rischio di insolvenza:** C'è sempre il rischio che il mutuatario non ripaghi il prestito, causando una perdita per il prestatore.
- **Alta volatilità:** I rendimenti del P2P lending possono essere più volatili rispetto ad altri investimenti a reddito fisso.
- **Minore liquidità:** Può essere difficile vendere i propri crediti prima della scadenza del prestito, riducendo la liquidità dell'investimento.
- **Piattaforme non regolamentate:** Alcune piattaforme P2P potrebbero non essere regolamentate allo stesso modo delle banche tradizionali.

START-UP INNOVATIVE

Pro:

- **Rendimenti potenzialmente elevati:** Le startup innovative hanno un elevato potenziale di crescita, il che significa che gli investitori potrebbero ottenere rendimenti molto alti se la startup ha successo.
- **Diversificazione del portafoglio:** Le startup innovative possono aiutare a diversificare un portafoglio di investimenti, riducendo il rischio complessivo. Questo perché le

startup innovative non sono correlate ad altri asset tradizionali come azioni o obbligazioni.

- **Impatto positivo:** Investire in startup innovative può avere un impatto positivo sulla società, supportando la creazione di nuovi posti di lavoro e lo sviluppo di nuove tecnologie.
- **Agevolazioni fiscali:** In Italia, esistono diverse agevolazioni fiscali per le startup innovative e per gli investitori che decidono di sostenerle. Queste agevolazioni possono includere detrazioni fiscali, crediti d'imposta e la possibilità di rinviare il pagamento delle imposte, nonché l'esenzione sulle plusvalenze realizzate dalla cessione di partecipazioni

Contro:

- **Alto rischio:** Investire in startup innovative è un investimento ad alto rischio. Molte startup falliscono, e c'è la possibilità di perdere tutto il capitale investito.
- **Orizzonte temporale a lungo termine:** Ci possono volere diversi anni prima di realizzare un ritorno sull'investimento in startup innovative. Questo perché le startup innovative hanno bisogno di tempo per svilupparsi e commercializzare i loro prodotti o servizi.
- **Mancanza di liquidità:** Le partecipazioni in startup innovative sono generalmente illiquide, il che significa che può essere difficile venderle rapidamente se necessario. Questo può rendere difficile incassare l'investimento in caso di bisogno.
- **Difficoltà di valutazione:** Può essere difficile valutare il valore di una startup innovativa, il che rende difficile sapere quanto investire. Questo perché le startup innovative spesso non hanno un track record di entrate o utili.

CRIPTOVALUTE

Pro:

- **Decentramento:** Le criptovalute non sono soggette al controllo di governi o istituzioni finanziarie centrali. Le transazioni avvengono su reti peer-to-peer, senza intermediari.
- **Trasparenza:** Tutte le transazioni con criptovalute vengono registrate su un registro pubblico chiamato blockchain, rendendole trasparenti e immutabili.
- **Potenziale di rendimento elevato:** Il valore di alcune criptovalute è aumentato in modo significativo nel corso degli anni, offrendo potenzialmente alti rendimenti agli investitori.
- **Costi di transazione bassi:** Le transazioni con criptovalute possono essere soggette a commissioni di transazione inferiori rispetto ai trasferimenti bancari internazionali.
- **Protezione dall'inflazione:** Alcune criptovalute hanno un'offerta limitata, il che le rende teoricamente meno soggette all'inflazione rispetto alle valute tradizionali.

Contro:

- **Alta volatilità:** Il valore delle criptovalute può fluttuare in modo significativo in un breve periodo, rendendole un investimento ad alto rischio.
- **Regolamentazione incerta:** La regolamentazione delle criptovalute è ancora in evoluzione in molti paesi, creando incertezza per gli investitori.
- **Sicurezza informatica:** Gli exchange di criptovalute e i portafogli digitali possono essere vulnerabili agli attacchi informatici.
- **Uso per attività illecite:** Le criptovalute possono essere utilizzate per attività illecite a causa della loro natura anonima.

- **Mancanza di adozione diffusa:** Le criptovalute non sono ancora ampiamente accettate come mezzo di pagamento, limitandone l'utilità.