

Guida Essenziale

agli

Investimenti

Il Manuale che la Tua Banca Non Vuole che Tu Legga

Come costruire un portafoglio efficiente, azzerare le commissioni inutili e investire senza dipendere da chi ha qualcosa da venderti.

5

PARTI

8

PASSI

30+

ETF

100%

INDIPENDENTE

ETF Passivi

PAC Mensile

Piramide Investimenti

Fiscalità

Psicologia

Broker Reg.

- Patrimonio netto · Tasso di risparmio · Prerequisiti fondamentali
- Piramide a 3 livelli: protezione, sicurezza, crescita a lungo termine
- ETF passivi · PAC mensile · Fiscalità · Broker regolamentati
- 5 bias cognitivi · Sopravvivere ai crolli · Consulente indipendente

Davide Rattacaso

Educatore Finanziario Certificato AIEF

Fondatore di Monifyer · www.monifyer.com



“

Il mercato azionario trasferisce denaro dagli impazienti ai pazienti.

— W. Buffet

Guida Essenziale agli Investimenti

Il Manuale che la Tua Banca Non Vuole che Tu Legga

Come costruire un portafoglio efficiente, azzerare le commissioni inutili e investire senza dipendere da chi ha qualcosa da venderti.

5

PARTI

8

PASSI

30+

ETF

100%

INDIPENDENTE

L'Autore

Davide Rattacaso

Educatore Finanziario Certificato AIEF · Fondatore di Monifyer · Fondatore di Ajevola

Per anni ho lavorato dall'interno del sistema finanziario italiano, banche, reti di consulenza, compagnie assicurative. Ho visto con i miei occhi come funziona davvero: promotori incentivati a collocare i prodotti più costosi, consulenti remunerati sulle retrocessioni, polizze vendute come se fossero la soluzione migliore per chiunque.

Il momento di svolta è arrivato quando ho capito che il problema non era la malafede delle singole persone, erano brave persone intrappolate in un sistema di incentivi sbagliato. Ho scelto di stare dalla parte opposta: fondare Monifyer per dare a chiunque le stesse informazioni che i consulenti indipendenti condividono solo con chi può permettersi di pagarli. Senza prodotti da vendere, senza commissioni, senza conflitti di interesse.

Questa guida è la sintesi di quello che avrei voluto avere quando ho iniziato a lavorare in quel sistema, e che non ho trovato da nessuna parte.

Blog: www.daviderattacaso.com

Monifyer: www.monifyer.com

LinkedIn: linkedin.com/in/daviderattacaso

Edizione 2026



**Educatore
Finanziario
AIEF2026**

Indice

01**Le Fondamenta**

Check-up finanziario · Tasso di risparmio · Prerequisiti fondamentali

02**Costruire il Portafoglio**

Piramide a 3 livelli: protezione, sicurezza, crescita

03**Mettere in Pratica**

ETF passivi · PAC mensile · Fiscalità · Scelta del broker

04**La Psicologia**

5 bias cognitivi · Crolli di mercato · Consulente indipendente

05**Il Piano d'Azione**

8 passi concreti · Checklist · Risorse utili

COME LEGGERE QUESTA GUIDA

Ogni PARTE e' autonoma e si chiude con una Regola d'Oro, la sintesi del principio fondamentale di quella sezione.

Il Piano d'Azione (Parte 05) contiene 8 passi concreti con checklist e risorse utili verificabili.

Puoi leggere dall'inizio alla fine oppure aprire direttamente la sezione che ti riguarda di piu'.

NOTA IMPORTANTE

Questa guida e' uno strumento di educazione finanziaria. Non sostituisce la consulenza personalizzata di un professionista. Per decisioni finanziarie complesse rivolgiti a un Consulente Finanziario Autonomo iscritto all'Albo OCF (organisocf.it).

— PARTE 01

Le Fondamenta

Prima di toccare i mercati, costruisci le basi giuste

Il Check-Up Finanziario: Capire da Dove Parti

Il primo passo prima di investire non è aprire un conto titoli: è costruire una fotografia precisa della propria situazione finanziaria. Il termine tecnico è *stato patrimoniale personale*, attivi da un lato, passivi dall'altro, patrimonio netto come differenza. Senza questa mappa di partenza, qualsiasi strategia di investimento è costruita su basi fragili.

FORMULA · PATRIMONIO NETTO

Patrimonio Netto = Attivi Totali – Passivi Totali

Attivi: liquidità, investimenti, immobili, polizze vita con valore di riscatto.

Passivi: mutuo residuo, prestiti, finanziamenti, saldo carte di credito.

Il Tasso di Risparmio: il Dato più Importante

Il tasso di risparmio è il motore dinamico della costruzione della ricchezza. È il singolo indicatore più predittivo della capacità di accumulare nel tempo, più del rendimento degli investimenti, più della scelta tra azioni e obbligazioni. Chi risparmia il 50% del proprio reddito raggiunge l'indipendenza finanziaria in circa 17 anni. Chi risparmia il 10% impiega circa 40 anni.

FORMULA · TASSO DI RISPARMIO

Tasso di risparmio = $(\text{Entrate nette} - \text{Uscite totali}) / \text{Entrate nette} \times 100$

< 10%: il problema è comportamentale, non finanziario. Aumenta il delta entrate/uscite.

10–20%: nella media dei risparmiatori europei più virtuosi.

Oltre il 20%: accelera significativamente verso l'indipendenza finanziaria.

I Due Prerequisiti Obbligatori Prima di Investire

■ PREREQUISITI OBBLIGATORI

✓ TASSO DI RISPARMIO $\geq 10\%$: se risparmi meno, il rendimento degli investimenti è irrilevante. Aumenta prima il delta entrate/uscite.

✓ **NESSUN DEBITO CON INTERESSI > 6% ANNUO:** estingui prestiti personali e finanziamenti al consumo. Logica aritmetica: se paghi il 12% su un prestito e il mercato rende il 7%, perdi il 5% netto per ogni euro investito invece di rimborsato.

I Tre Grandi Errori che Distruggono il Rendimento

Errore n°1, Ignorare i Costi

Le commissioni sono il fattore di rischio più sottovalutato. I costi sono sempre negativi e perfettamente certi. Le ricerche SPIVA dimostrano che oltre **l'85% dei fondi attivi europei non riesce a battere il proprio indice** su 10 anni. Al netto dei costi, la percentuale che sovraperforma scende sotto il 5%.

■ CONTROLLO OBBLIGATORIO

Ogni anno la tua banca è obbligata per legge (MiFID II) a inviarti il 'Rendiconto dei costi e degli oneri'. Aprilo. Somma tutto. Se il totale supera l'1% annuo, stai sovrapagando. La soglia ottimale per un portafoglio ETF passivo: 0,10%–0,30%.

Errore n°2, Investire Senza Obiettivi Definiti

'Voglio investire per guadagnare di più' non è un obiettivo. Un obiettivo finanziario ha tre componenti: importo specifico, orizzonte temporale, priorità. Secondo le analisi Dalbar, l'investitore retail medio ha guadagnato circa il 3% annuo negli ultimi 20 anni contro il 9% dell'S&P; 500: la differenza è quasi interamente spiegata da decisioni emotive.

Errore n°3, Affidarsi a Chi Ha un Conflitto d'Interesse

Il consulente bancario che guadagna l'1,5% di retrocessione su un fondo bilanciato ha un interesse oggettivo a proporti quel fondo piuttosto che un ETF a 0,20%, anche se l'ETF storicamente lo batte. Sapere come è pagato chi ti dà un consiglio è la prima informazione da acquisire.

Strumento	Fonte	Costo	Utilizzo
Rendiconto MiFID II	Dalla tua banca	—	Verifica costi attuali portafoglio
JustETF Screener	justetf.com	—	Confronto TER e costi ETF
Morningstar Compare	morningstar.it	—	Analisi fondi vs benchmark
Portfolio Visualizer	portfoliovisualizer.com	—	Backtesting storici
Curvo Backtest	curvo.eu/backtest	—	Simulazione PAC europea

★ REGOLA D'ORO

I costi sono l'unica variabile del tuo investimento che puoi controllare al 100% e da subito. Tutto il resto, rendimenti, mercati, inflazione, non dipende da te. I costi sì.

— PARTE 02

Costruire il Portafoglio

La Piramide degli Investimenti a tre livelli

Perché il Profilo di Rischio Unico Non Funziona

L'approccio tradizionale delle banche assegna un singolo profilo di rischio e costruisce un unico portafoglio omogeneo. Il problema fondamentale: tratta tutti i tuoi soldi come se avessero lo stesso scopo e lo stesso orizzonte. I 5.000€ che potrebbero servirti per un'emergenza il mese prossimo non possono avere la stessa gestione dei 50.000€ che non toccherai per vent'anni.

Il metodo più efficace è il **goal-based investing**: ogni secchio di denaro ha uno scopo specifico, un orizzonte definito e una strategia dedicata. Quando il mercato crolla, sai esattamente quale parte del tuo patrimonio è esposta e perché, questo impedisce le reazioni di panico.

Livello 1, PROTEZIONE, Il Fondo di Emergenza

Non è un investimento: è un ammortizzatore finanziario. Deve coprire le spese impreviste senza costringerti a liquidare investimenti in momenti sfavorevoli. Deve essere immediatamente accessibile, senza penali e senza rischio di perdita.

0–24 mesi

Orizzonte

Zero

Rischio

2–4% netto

Rendimento

Livello 2, SICUREZZA, Obiettivi a Medio Termine

Ospita il denaro per obiettivi certi: acconto casa, spese universitarie, cambio auto. La strategia più efficace è la scaletta obbligazionaria (bond ladder): titoli con scadenze progressive allineate ai tuoi obiettivi.

2–7 anni

Orizzonte

Basso

Rischio

2,5–4% netto

Rendimento

Livello 3, CRESCITA, Ricchezza a Lungo Termine

Il cuore della creazione di ricchezza reale. L'MSCI World ha reso in media il 10–11% nominale annuo negli ultimi 50 anni. Su 30 anni: 10.000€ in azioni al 7% reale diventano ~76.000€. In obbligazioni all'1,5% reale: ~15.000€.

7+ anni

Orizzonte

Alto

Rischio

6–8% nominale

Rendimento

Strumenti consigliati, Livello 1 (Protezione)

Strumento	ISIN/Ticker	TER	Note
Conto Deposito Svincolabile	Illimity/Santander	0%	Garantito fino a €100k (FITD)
iShares EUR Ultra Short Bond	ERNE	0,09%	Duration ~0,5 anni
Xtrackers EUR Overnight Rate	XEON	0,10%	Replica Euribor O/N
BOT 3/6 mesi	Aste Bancaltalia	0%	Tassazione agevolata 12,5%

Strumenti consigliati, Livello 2 (Sicurezza)

Strumento	ISIN/Ticker	TER	Note
BTP 2027/2028/2029	Borsa Italiana	0%	Tassazione 12,5% agevolata
iShares Core € Govt Bond	IEAG	0,07%	Gov. eurozona mix
Vanguard EUR Govt Bond 1-5yr	VGEA	0,10%	Breve-media scadenza
Amundi EUR Short Term Corp	CS9	0,12%	Corporate breve durata

Strumenti consigliati, Livello 3 (Crescita)

Strumento	ISIN/Ticker	TER	Note
Vanguard FTSE All-World Acc	VWCE	0,22%	Core globale (inc. emergenti)
iShares MSCI World Acc	SWRD	0,12%	Solo mercati sviluppati
Amundi Prime Global Acc	PRWU	0,05%	ETF globale costo minimo
iShares MSCI EM IMI Acc	EMIM	0,18%	Mercati emergenti puri

★ REGOLA D'ORO

Il mercato azionario è un meccanismo per trasferire denaro dagli impazienti ai pazienti., Warren Buffett. La volatilità di breve periodo è il prezzo che paghi per i rendimenti di lungo periodo. Non è un rischio: è una condizione necessaria.

— PARTE 03

Mettere in Pratica

ETF, PAC, fiscalità e scelta del broker

Perché gli ETF sono lo Strumento Ideale

Un ETF replica un indice di mercato acquistando in proporzione tutti i titoli che lo compongono. Si compra e si vende in borsa come un'azione, con commissioni minime. Costo tipico: 0,05%–0,25% annuo contro l'1,5%–2,5% di un fondo attivo. La differenza di costo, sommata alla difficoltà dei gestori attivi di battere il benchmark, rende gli ETF passivi superiori per la stragrande maggioranza degli investitori privati su orizzonti lunghi.

ACCUMULO (Acc) vs DISTRIBUZIONE (Dist)

Accumulo: reinveste automaticamente dividendi e interessi. Effetto composto massimo, più efficiente fiscalmente.

Distribuzione: paga dividendi in contanti. Ogni distribuzione genera un evento tassabile al 26%.

■ STRUMENTI DA EVITARE

Fondi comuni attivi (>1,5%/anno, 85% non batte il benchmark su 10 anni) · Polizze vita unit-linked (2–4%/anno + penali uscita) · Certificati strutturati (costi nascosti nello spread) · Criptovalute in quota >5–10% (speculativi). TEST: se non puoi comprarlo presso qualsiasi broker, conviene più a chi te lo vende.

Il Piano di Accumulo (PAC): la Strategia più Potente

Il Dollar Cost Averaging consiste nell'investire una somma fissa a intervalli regolari indipendentemente dal prezzo di mercato. Quando il prezzo scende acquisti più quote; quando sale ne acquisti meno. Il prezzo medio pagato risulta inferiore alla media aritmetica: questo è il vantaggio matematico del DCA. Il vantaggio più importante del PAC però è **psicologico**: elimina la decisione 'quando entrare', la principale fonte di errore comportamentale.

Portafoglio	Strumenti	TER	Note
Starter (1 ETF)	VWCE 100%	0,22%	Massima semplicità
Core (2 ETF)	SWRD 80% + EMIM 20%	0,13%	Sviluppati + Emergenti
Bilanciato (3 ETF)	VWCE 70% + IEAG 20% + XEON 10%	0,17%	Azioni+Obbligaz+Liq.
Avanzato (4 ETF)	SWRD 60%+EMIM 15%+IEAG 20%+ESG 5%	0,15%	Con componente ESG

La Fiscalità degli Investimenti in Italia

Due imposte principali: (1) **26% sui redditi finanziari**, eccezione: titoli di stato italiani e UE tassati al 12,5%; (2) **bollo annuale 0,2%** sul valore al 31 dicembre, indipendentemente dai guadagni.

Punto cruciale: la tassazione sul capital gain si applica SOLO al momento della vendita. Questo meccanismo di *tax deferral* su 30 anni può valere diversi punti percentuali di rendimento aggiuntivo.

REGIME AMMINISTRATO vs DICHIARATIVO

Amministrato: il broker calcola e versa automaticamente le imposte. Semplicità totale. Limite: non puoi compensare minusvalenze tra broker diversi.

Dichiarativo: tu dichiari nel quadro RT. Più flessibile, paghi le imposte entro giugno dell'anno successivo.

Raccomandazione: se sei agli inizi usa il regime amministrato.

Broker regolamentati per l'Italia (2026)

Broker	Regolamentazione	Commissioni	Note
Directa SIM	IT, Consob	da €3/ordine	PAC gratuito
Fineco Bank	IT, Consob + BCE	da €2,95/ordine	Conto corrente integrato
DEGIRO	NL, AFM/MiFID	da €1 + 0,03%	Economico
Scalable Capital	DE, BaFin/MiFID	€0 con piano Prime	PAC gratuito
Interactive Brokers	USA, FCA/MiFID	da \$1/ordine	Professionale

★ REGOLA D'ORO

Un PAC automatizzato su un ETF azionario globale a basso costo, impostato una volta e dimenticato per 20 anni, batterà statisticamente la quasi totalità dei gestori attivi. Non perché sei bravo: perché non fai nulla.

— PARTE 04

La Psicologia

Il tuo cervello contro il tuo portafoglio

Perché gli Investitori Disciplinati Battono i più Intelligenti

La parte tecnica degli investimenti è oggettivamente semplice. La parte difficile non è intellettuale: è psicologica. Il nostro cervello è stato modellato dall'evoluzione per rispondere alle minacce e imitare il gruppo. Queste caratteristiche ci hanno permesso di sopravvivere nella savana: sono esattamente quelle sbagliate per gestire un portafoglio.

LO STUDIO DI FIDELITY

Fidelity Investments analizzò quali clienti avevano ottenuto i migliori rendimenti nel lungo periodo. Il risultato: i portafogli con le migliori performance appartenevano a clienti che erano **morti** oppure che avevano **dimenticato di avere un conto**. Nessuna operazione, nessuna emozione: solo tempo che lavorava per loro.

I Cinque Bias Cognitivi più Costosi

Loss Aversion, Avversione alle Perdite

Il cervello percepisce il dolore di una perdita come 2–2,5 volte più intenso del piacere di un guadagno equivalente. Risultato pratico: si vende troppo presto in perdita e troppo tardi in guadagno. Entrambe le reazioni distruggono il rendimento.

Recency Bias, Pregiudizio della Recenza

Il cervello attribuisce peso sproporzionato agli eventi recenti. Dopo mesi di rialzo costruisce la narrativa 'questa volta è diverso'. Dopo ribassi: 'il mercato non si riprenderà mai più'. Entrambe le narrative sono sbagliate.

FOMO, Fear of Missing Out

Quando tutti comprano un asset, il cervello interpreta il comportamento di massa come informazione. I mercati finanziari sono uno dei pochi ambiti dove il comportamento di massa è un indicatore contrarian: quando tutti comprano, il rischio di drawdown è massimo.

Overconfidence, Sovrastima delle Proprie Capacità

Il 90% delle persone si valuta sopra la media come investitore. I trader privati che operano frequentemente perdono in media il 3–4% annuo rispetto a chi non opera mai. Il vantaggio dell'investitore privato è l'orizzonte lungo, non la capacità di previsione.

Information Overload, Il Paradosso delle Notizie

Le notizie finanziarie sono progettate per generare emozioni. Gli investitori che leggono più notizie tendono a operare più frequentemente e ad ottenere rendimenti peggiori. Regola empirica: controlla il portafoglio non più di una volta al mese. Evita i canali finanziari durante la volatilità.

Come Sopravvivere Psicologicamente a un Crollo

I mercati scendono. Non è una possibilità: è una certezza. L'S&P; 500 ha subito correzioni >10% in media ogni 1,5 anni. Crolli >30% ogni 8–10 anni. Ogni singolo crollo della storia (1929, 1987, 2000, 2008, 2020) è stato seguito da un recupero che ha portato i mercati a nuovi massimi.

Il momento migliore per decidere come comportarsi durante un crollo è adesso. Scrivi il tuo **'piano di crisi'** in un momento di calma: a quale % di ribasso smetti di guardare i grafici, se aumenti il PAC, e soprattutto la lista delle ragioni per cui non vendi.

★ REGOLA D'ORO

Non monitorare quotidianamente. Non reagire alle notizie. Non cambiare strategia dopo un anno negativo. Il tuo principale nemico non è il mercato: sei tu, in un momento di panico.

— PARTE 05

Il Piano d'Azione

8 passi concreti per iniziare adesso

Tutto quello che hai letto ha valore solo se si trasforma in azioni concrete. Segui questi passi nell'ordine. Ogni passo è un prerequisito per il successivo.

01

Calcola patrimonio netto e tasso di risparmio

Raccogli 3 mesi di estratti conto. Classifica ogni spesa. Elenca tutti gli attivi e i passivi. Senza questo, non puoi costruire nulla di razionale. (30–60 minuti)

02

Estingui i debiti con interessi > 6% annuo

Prestiti personali, finanziamenti al consumo, scoperti, carte revolving. Il mutuo a tasso fisso basso (2–3%) può coesistere con gli investimenti.

03

Apri il Rendiconto MiFID e analizza i costi

Somma tutte le voci in percentuale. Sotto 0,5%: ottimo. Tra 0,5% e 1%: migliorabile. Oltre 1%: stai sovrapagando, cambia strumenti.

04

Definisci obiettivi con importo e orizzonte precisi

Per ogni obiettivo: nome, importo target in €, data, priorità. Questo determina automaticamente la composizione della tua piramide.

05

Costruisci la tua piramide su carta

Calcola gli importi per ciascun livello. Scegli ETF specifici con ISIN. Scrivi broker, percentuali target, importo PAC mensile. Questa è la tua Investment Policy Statement personale.

06

Apri un conto titoli presso un broker regolamentato

Scegli in base a commissioni e disponibilità del PAC automatico. Se sei agli inizi: regime amministrato. Completa KYC online.

07

Implementa i tre livelli dal Livello 1 al Livello 3

Prima il fondo di emergenza, poi gli obiettivi obbligazionari, poi il PAC azionario. Con patrimonio già disponibile: 40–50% subito + PAC per il resto nei 12–18 mesi successivi.

08

Automatizza e imposta revisioni periodiche

PAC automatico dal 1° del mese. Controllo trimestrale (ribilancia se $\pm 10\%$ dal target). Revisione completa ogni 5 anni o a eventi di vita (matrimonio, figli, lavoro, eredità).

Risorse Utili Raccomandate

Risorsa	URL	Utilizzo principale
JustETF	justetf.com	Screener ETF europei: TER, performance, liquidità
Curvo Backtest	curvo.eu/backtest	Simulazione PAC storica con ETF europei
Portfolio Visualizer	portfoliovisualizer.com	Backtesting, correlazioni, Sharpe ratio
OCF	organisocf.it	Registro consulenti finanziari autonomi verificati
Morningstar	morningstar.it	Analisi ETF e fondi, rating, benchmark
Simple Tools	simpletoolsforinvestors.eu	Planner scalette obbligazionarie EU

★ REGOLA D'ORO

Il successo negli investimenti non viene dalla tecnica. Viene dalla psicologia e dalla disciplina. I migliori investitori non sono i più intelligenti: sono i più disciplinati, i più pazienti, e quelli che sanno non fare nulla quando non fare nulla è la mossa giusta.

Avvertenze Legali

Solo educazione finanziaria

Questa guida è redatta da Monifyer esclusivamente a scopo informativo ed educativo. I contenuti non costituiscono consulenza finanziaria, di investimento, fiscale o legale personalizzata ai sensi del D.Lgs. 58/1998 (TUF) e della Direttiva MiFID II. Monifyer non è un soggetto abilitato alla prestazione di servizi di investimento.

Nessuna raccomandazione di investimento

Tutti gli strumenti citati sono esempi illustrativi a scopo didattico. I rendimenti storici non costituiscono garanzia di rendimenti futuri. Ogni strumento comporta rischi specifici, inclusa la possibilità di perdita parziale o totale del capitale investito.

Per decisioni importanti, rivolgiti a un professionista

Consulente Finanziario Autonomo iscritto all'Albo OCF (organisocf.it) · Dottore Commercialista per gli aspetti fiscali · Notaio o Avvocato per gli aspetti successori.

© 2026 Monifyer. Tutti i diritti riservati. È vietata la riproduzione senza previa autorizzazione scritta di Monifyer.