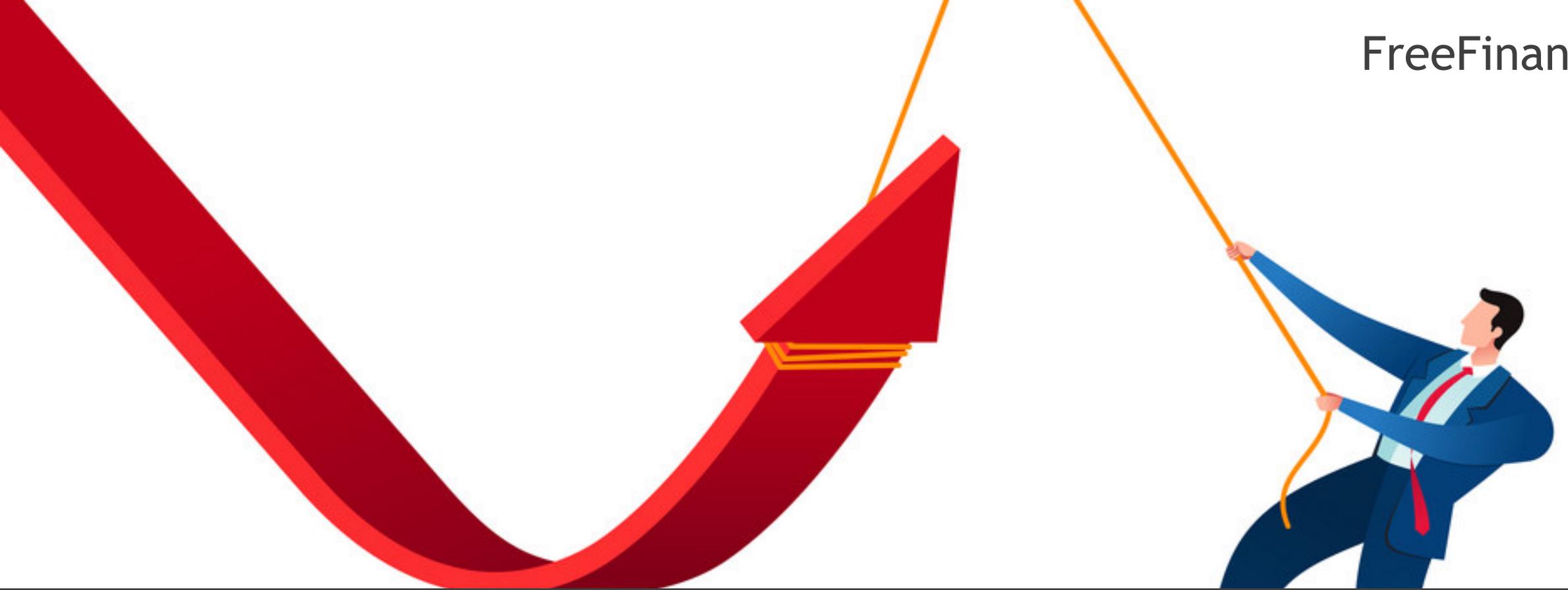




Come gestire le perdite senza coperture

Francesca Fossatelli, Founder freefinance.biz e Alessandro Pavan, Co-Founder di Wealth Route

FreeFinance



La migliore soluzione per gestire le perdite è

PREVENIRLE



L'unico modo per prevenire le perdite è la
DIVERSIFICAZIONE



La premessa fondamentale che va fatta è che per la corretta gestione di un portafoglio in certificati, bisogna **prima cercare l'equilibrio e poi il rendimento.**

A differenza di un portafoglio azionario, dove il rendimento può essere potenzialmente infinito, in un portafoglio in certificati il rendimento è stabilito ex ante dal flusso cedolare medio generato dai prodotti selezionati (al quale ovviamente si aggiunge il capital gain in caso di acquisto sotto la pari).

Diversificazione per **tipologia di strumento**

- tendenzialmente le tipologie che selezioniamo sono i tipici cash collect, affiancati da alcuni athena che permettono un rendimento più elevato;

Diversificazione per **orizzonte temporale**

- le scadenze variano dai 2 ai 5 anni; questo permette di non essere troppo vincolati ai cicli del mercato (es. certificati con scadenza marzo 2020 o marzo 2021); questa componente verrà aggiornata con il modificarsi del portafoglio per scadenze o autocall;

Diversificazione per **settore**

- i sottostanti non possono essere concentrati in un unico settore ma devono coprire tutti quelli ritenuti più interessanti; inoltre, non deve essere troppo esposto ad un singolo sottostante;

Diversificazione per **emittente**

- i certificati prevedono anche il rischio emittente; è buona norma quindi non averne solamente uno all'interno del portafoglio.



Un portafoglio ben diversificato permette di:

- **evitare il rischio “rovina” anche in caso di fallimento di un sottostante** (es. caso Wirecard);
- **evitare il rischio “rovina” anche in caso di ribasso prolungato di un settore** (es. bancari italiani);
- **incassare un flusso cedolare costante dal portafoglio anche con un certificato sotto barriera** e poter quindi aspettare l’eventuale risalita del titolo.



Analizziamo ora quanto incide la perdita su un sottostante in relazione all'andamento complessivo del portafoglio.

Ipotizziamo un portafoglio con le seguenti caratteristiche:

- 10 certificati equipesati;
- flusso cedolare medio atteso 12%.

IPOTESI 1:

un certificato perde il 50%

- perdita secca sul portafoglio pari al 5%;
- compensazione minus su tale importo e rendimento lordo del portafoglio che scende al 6-7%

IPOTESI 2:

un certificato perde il 100%

- perdita secca sul portafoglio pari al 10%;
- compensazione minus su tale importo e rendimento lordo del portafoglio che scende al 1-2%

IPOTESI 3:

tre certificati perdono il 50%

- perdita secca sul portafoglio pari al 15%;
- annullato oltre un anno di profitti

Nell'ottica di ridurre il rischio sistemico del portafoglio è sempre preferibile utilizzare **basket settoriali** anziché basket diversificati.

Esempio: settore farmaceutico

Se inserisco in portafoglio dei Certificati che contengono tutti sottostanti legati al settore farmaceutico, nel caso di discesa del settore accumulerò minusvalenze o comunque vedrò prezzi in sofferenza su tutti i prodotti.

Se invece utilizzo un singolo prodotto settoriale che copra le azioni più interessanti del settore farmaceutico, la minusvalenza sarà concentrata esclusivamente in quel prodotto.

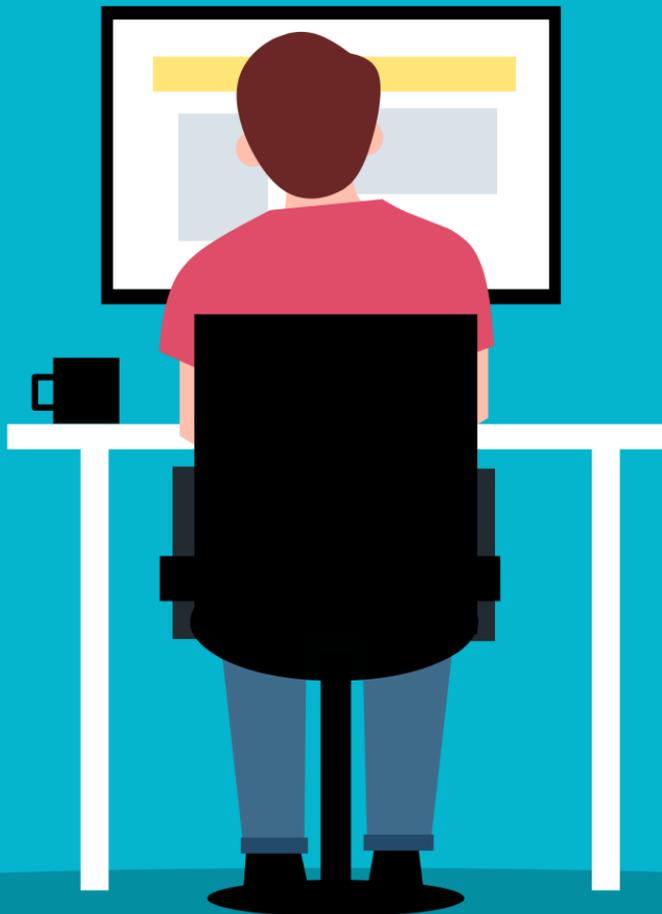
LA CORRELAZIONE E' FONDAMENTALE.

Come «leggere la correlazione»

Published on TradingView.com, May 25, 2021 14:57:20 UTC

BATS:ZM, 1D 324.70 ▲ +3.14 (+0.98%) O:322.71 H:324.70 L:316.08 C:324.70

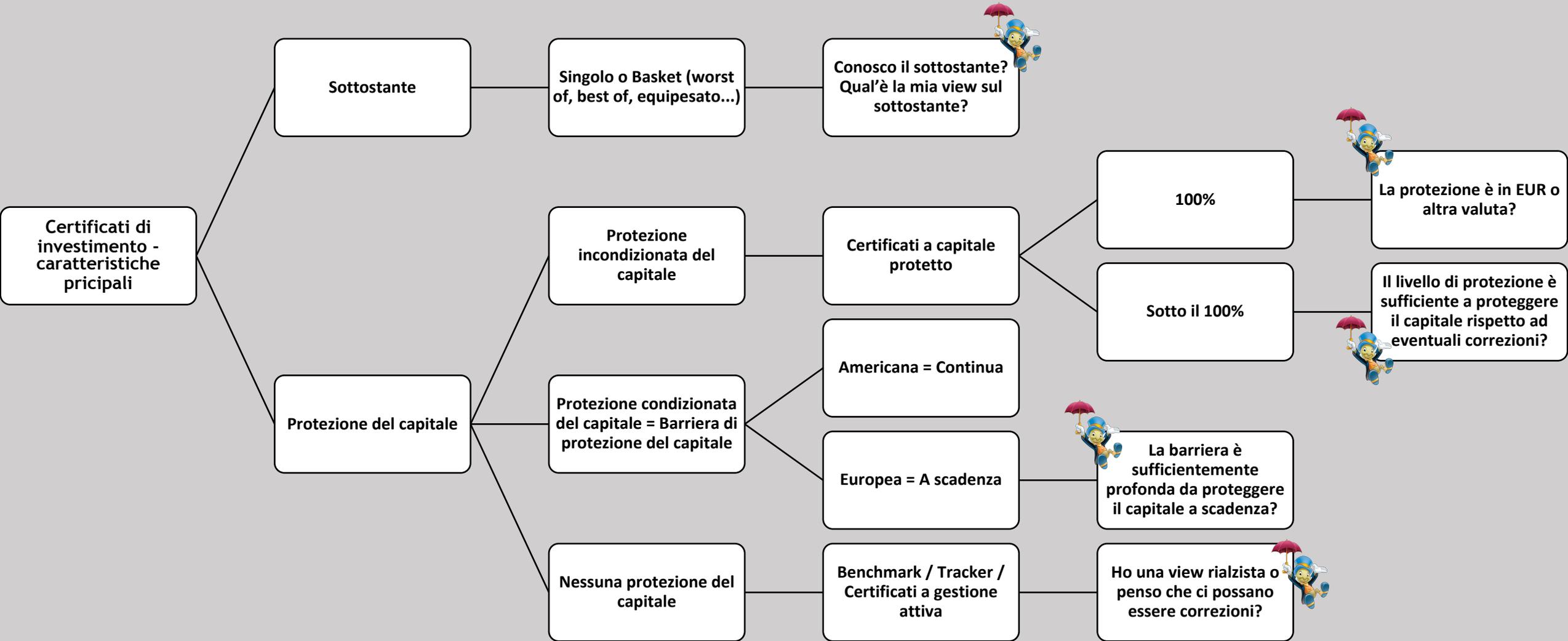




L'analisi del sottostante a volte conta più dell'analisi del prodotto

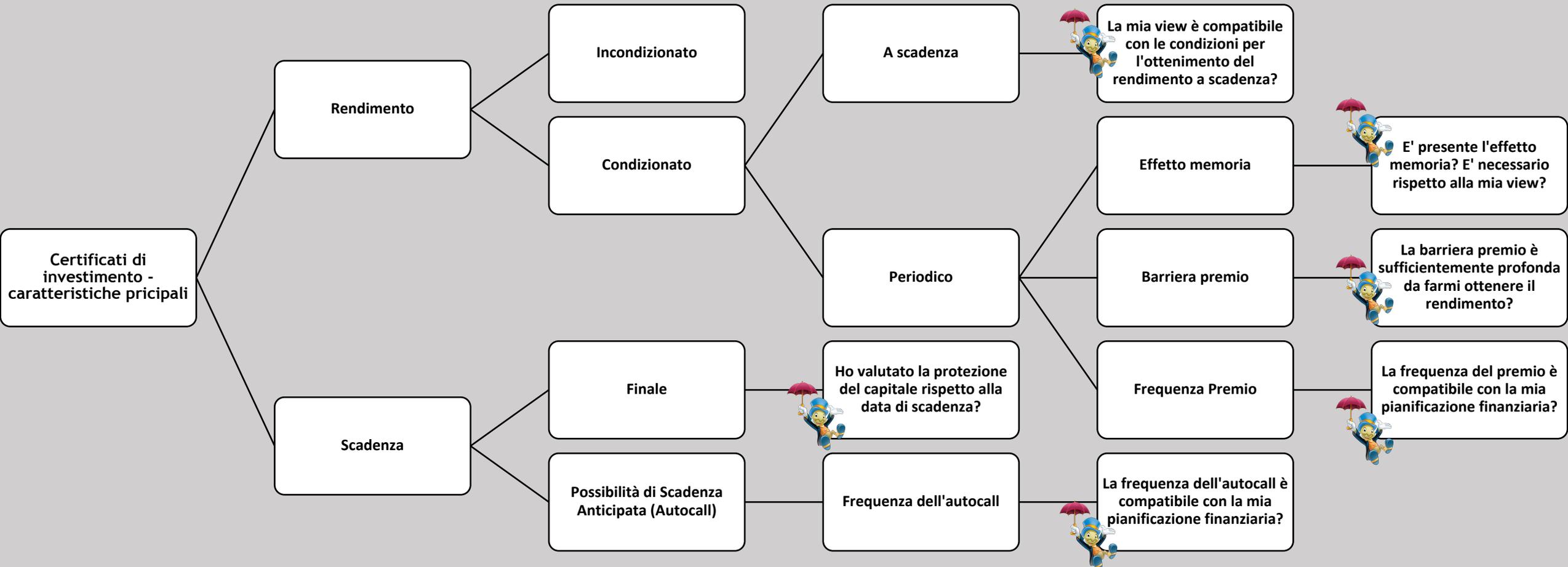
- Non è necessario essere analisti di professione e valutare ogni singola voce di bilancio;
- breve analisi tecnica e grafica per valutare i livelli di strike a barriera in relazione all'andamento del titolo;
- breve analisi fondamentale e macro economica, relativa alle prospettive dell'azienda e del settore nel quale opera;
- aggiornamento periodico sulle news che coinvolgono il settore e il sottostante

Fase 1: Scelta del sottostante e del livello di protezione



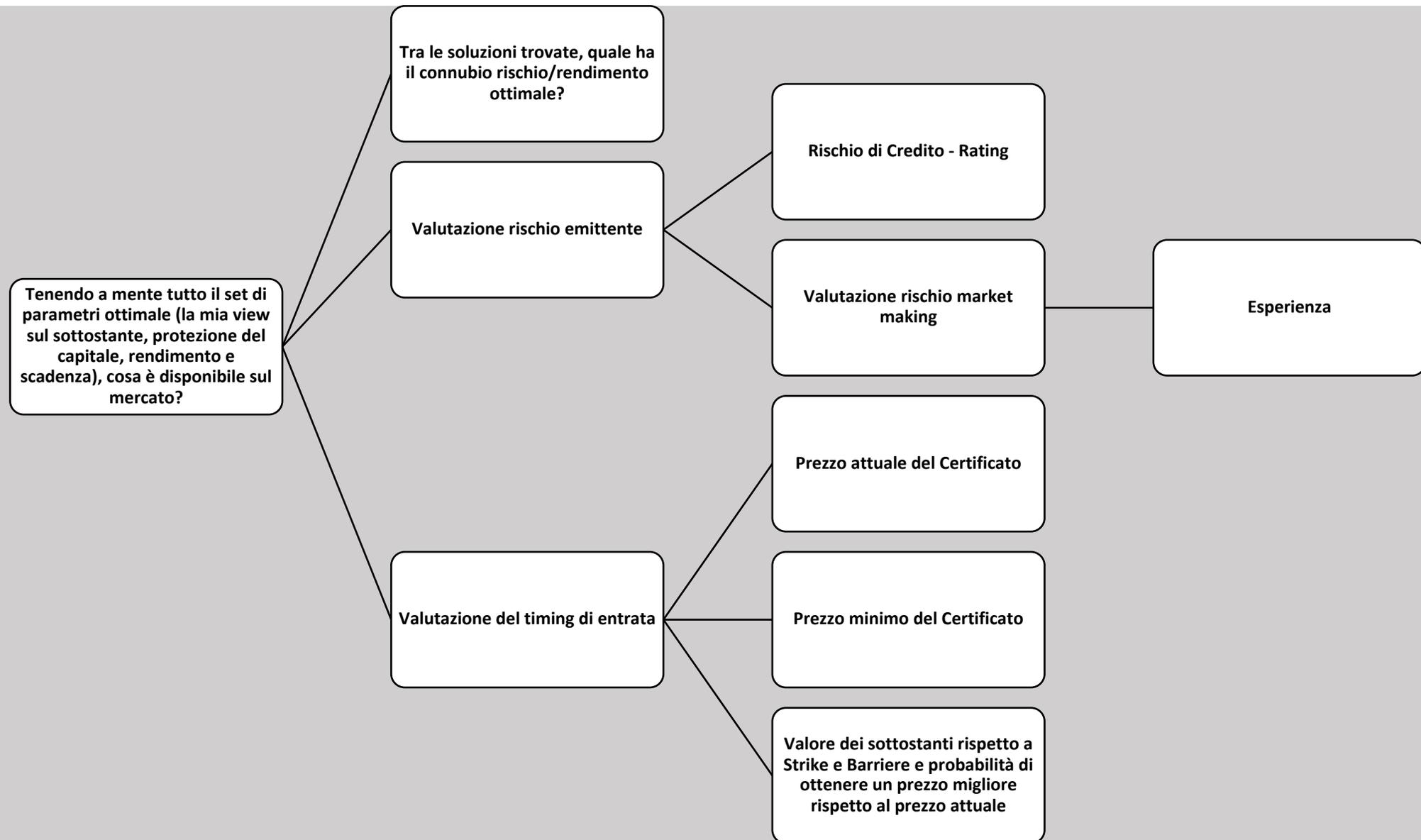
Investire con i Certificati di investimento

Fase 2: Rendimento e Scadenza



Investire con i Certificati di investimento

Fase 3: Ottimizzazione e scelta





In caso di perdita: NO PANIC

- Nessun investitore guadagna in ogni singolo trade, è naturale registrare una perdita
- In caso di perdita la prima regola è **NO PANIC**, non facciamoci prendere dal panico
- Analizziamo la perdita e perchè si è realizzata, cosa è andato storto e cosa potrebbe succedere in futuro
- Se investiamo in Certificati (es. Cash Collect) ricordiamoci che abbiamo una **barriera di protezione** e abbiamo ancora **tempo fino a scadenza!**



Valutare il sottostante e darsi dei limiti

Investire in certificati mi permette di stare tranquillo anche in caso di forti discese sul titolo:

- **lato prezzo:** scontando il flusso cedolare futuro, il prezzo del certificate rimane comunque sostenuto (vedi DE000VQ5ZRR8 con SolarEdge arrivato a -26% dallo strike, il certificato non è mai sceso sotto 95.60€);
- **lato sottostante:** la profondità delle barriere previste dai cash collect lascia lo spazio necessario a contenere eventuali storni temporanei.
- in caso di titoli in caduta libera però è importante individuare dei **livelli oltre i quali valutare la sostituzione** (es: NIO o PlugPower)



Sostituire il certificato in portafoglio abbassando il grado di rischio

| | | |
|--------------|--|--|
| | XS1575034308 | DE000UE7HQM0 |
| Sottostanti | Nio (w.o. -27%) Airbnb (-26%) Ubisoft (-14%) | STM (w.o -8%) Leonardo (-6%) Ferrari (+1%) |
| Cedola annua | 30% | 10,20% |
| Prezzo | 921,62 € | 900,21 € |



Sostituire il certificato in portafoglio alzando il flusso cedolare

| | CH0478387969 | DE000UE53LK0 |
|--------------|--|---|
| Sottostanti | Eni (-27%) Total (-17%) R. D. Shell (w.o. -41%) Repsol (-25%) Exxon (-18%) | Boeing (+14%) Booking (+11%) Lufthansa (w.o. +2%) TripAdvisor (+20%) |
| Cedola annua | 8,496% | 13,64% |
| Prezzo | 733,17 € | 92,05 € |
| Scadenza | 06.06.2023 | 29.01.2026 |

Il delta sul prezzo di acquisto viene compensato negli anni dal maggior flusso cedolare previsto (al netto dell'ipotesi autocall).



Adottare strategie combinate tra diverse tipologie di certificates

| | DE000MS8JNX2 | DE000VQ7NP06 |
|-----------------------|---------------------|--------------|
| Tipologia | Athena Certificates | Cash Collect |
| Sottostante | Palantir | Palantir |
| Strike | 32,58 \$ | 20,61 \$ |
| Barriera | 16,29 \$ | 11,34 \$ |
| Premio / Cedola annua | 30% | 13,16% |
| Prezzo | 845,90 € | 101,40 € |



Pianificare ingressi su diversi orizzonti temporali

- Anziché acquistare il 100% dello stake di capitale dedicato ad un determinato certificato, se reputo che un sottostante (e quindi il certificato) possa scendere, è consigliabile **entrare con una size ridotta**, mantenendo una quota di liquidità per entrare ad un prezzo inferiore qualora la previsione dovesse realizzarsi.
- Esempio: stake 10k, primo ingresso 6/7k; fisso una percentuale di discesa alla quale eventualmente incrementare la posizione.
- se acquisto 2/3 a 100 e 1/3 a 90, il PMC scende circa a 96;
- se la stessa operazione viene fatta a 95 sposterei il PMC di qualche punto percentuale rendendo irrisoria l'operazione contando anche l'impatto delle commissioni.



Investimento di breve periodo

- Obiettivo: cavalcare la volatilità, cavalcare i ribassi
- Tema di investimento nuovo: 80% subito, 20% in caso di correzione
- Tema di investimento già in portafoglio: 50% subito, 30% in caso di correzione, 20% in caso di ulteriore correzione

Investimento di medio-lungo periodo

- Obiettivo: diversificazione, entrata periodica
- Tema di investimento nuovo: 70% subito, 30% in caso di correzione
- Tema di investimento già in portafoglio: 20% subito, 50% in caso di correzione, 30% in caso di ulteriore correzione



Non devi per forza acquistare tutta la posizione che ti eri prefissato, acquista una percentuale e continua a

DIVERSIFICARE



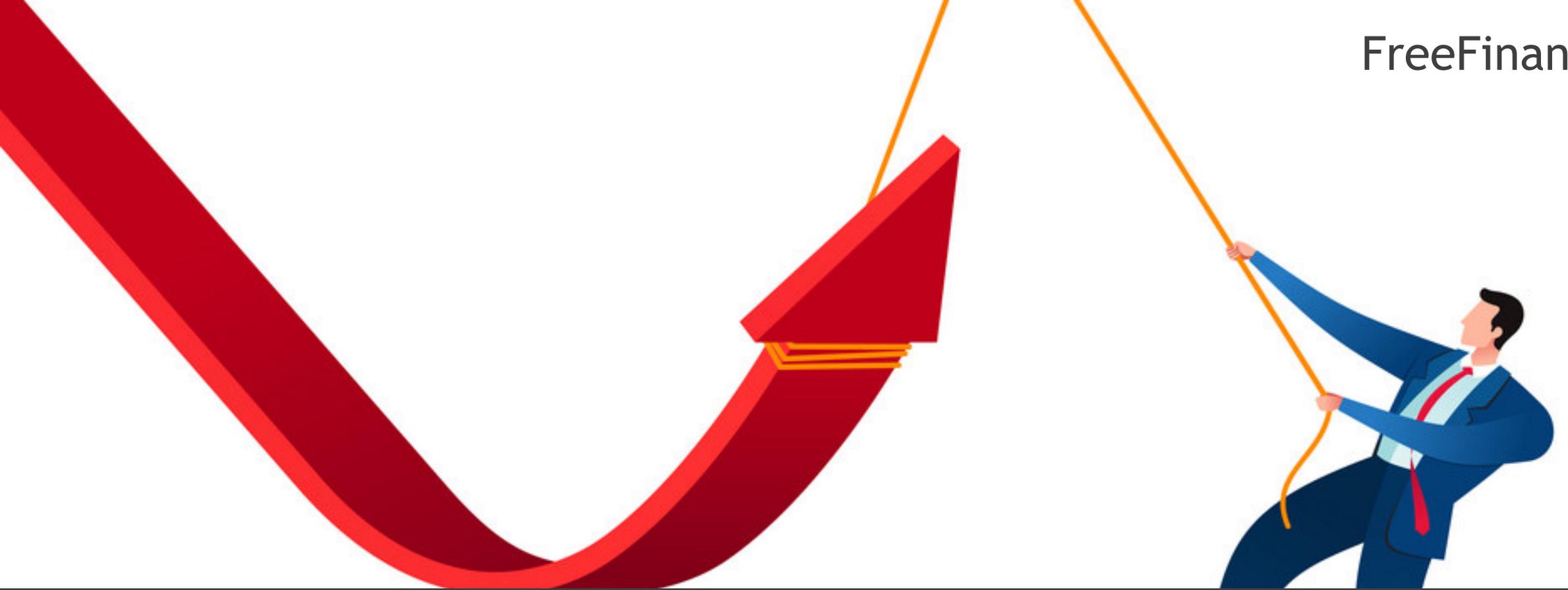
Per evitare le perdite

- limita le variabili da osservare: portafoglio equipesato, numero limitato di certificati e di sottostanti;
- analizza i sottostanti prima di selezionare un certificato;
- analizza la struttura prima di selezionare un certificato;
- ottimizza gli acquisti con più ingressi;

In caso di perdita

- NO PANIC
- NON ALZARE IL GRADO DI RISCHIO PER RECUPERARE LE PERDITE

FreeFinance



La migliore soluzione per gestire le perdite è

PREVENIRLE



Grazie per averci seguito!!

Rimani connesso con FreeFinance!!





Come e dove seguirci:

-  Sito web: www.freefinance.biz
-  Newsletter (iscrizione sul sito freefinance.biz)
-  facebook.com/freefinanceofficial
-  t.me/freefinanceofficial
-  FreeFinance
-  linkedin.com/company/free-finance-limited
-  instagram.com/freefinance.biz/



Confrontati con altri investitori nel Gruppo Facebook

Per iscriverti, clicca qui: [FreeFinance - Certificati ed ETF | Facebook](#)

Questa presentazione ed i suoi contenuti non costituiscono un servizio di consulenza finanziaria o un consiglio operativo, né costituiscono sollecitazione al pubblico risparmio, o a qualsivoglia forma di investimento. I risultati presentati non costituiscono alcuna garanzia relativamente ad ipotetiche performance future. Il sito ed i suoi contenuti hanno scopo puramente didattico, e chi scrive, nonostante abbia messo la massima cura nell'elaborazione dei dati e dei testi, declina ogni responsabilità su eventuali inesattezze dei dati riportati e chiunque investa i propri risparmi prendendo spunto dalle indicazioni riportate, lo fa a proprio rischio e pericolo. Si sottolinea inoltre che l'attività speculativa di trading e di investimento comporta notevoli rischi economici e pertanto il lettore è l'unico ed esclusivo responsabile di ogni sua decisione operativa.

Infine si sottolinea come i diritti di riproduzione, parziale o totale, dei contenuti del sito siano concessi solo dietro permesso scritto dell'autore e con espressa citazione della fonte.