

WEBINAR KAIDANERS – venerdì 25 febbraio | 14.30

STRATEGIE E STRUMENTI PER GESTIRE LA VOLATILITÀ



- Mercati, a che punto siamo?
- Se la discesa prosegue, cosa dobbiamo ricordare?
- La forza delle soluzioni e delle strategie

INDICE	ULTIMO MASSIMO (WEEKLY)	PERFORMANCE YTD
S&P500	31.12.2021	-11,48%
NASDAQ 100	19.11.2021	-13,12%
MSCI WORLD	05.11.2021	-10,12%
MSCI EMERGING MARKETS	10.02.2021	-2,20%
EURO STOXX 50	12.11.2021	-7,56%
FTSE MIB	05.12.2021	-5,09%

(Fonte: FIDA Workstation su dati ufficiali, aggiornamento al closing del 24.02.2022)

INDICE	ULTIMO MASSIMO (WEEKLY)	PERFORMANCE YTD
BLOOMBERG US TREASURY TR BOND INDEX	31.07.2020	-3,61%
ICE US TREASURY 20+ BOND INDEX	31.07.2020	-7,80%
MARKIT EURO SOV. EUROZONE INDEX	11.12.2021	-3,38%
FTSE MTS BTP	12.02.2021	-3,59%
BLOOMBERG EM. MARKETS LOC. BOND	14.02.2020	-1,73%
EURO HY CORP.BOND	19.11.2021	-5,20%



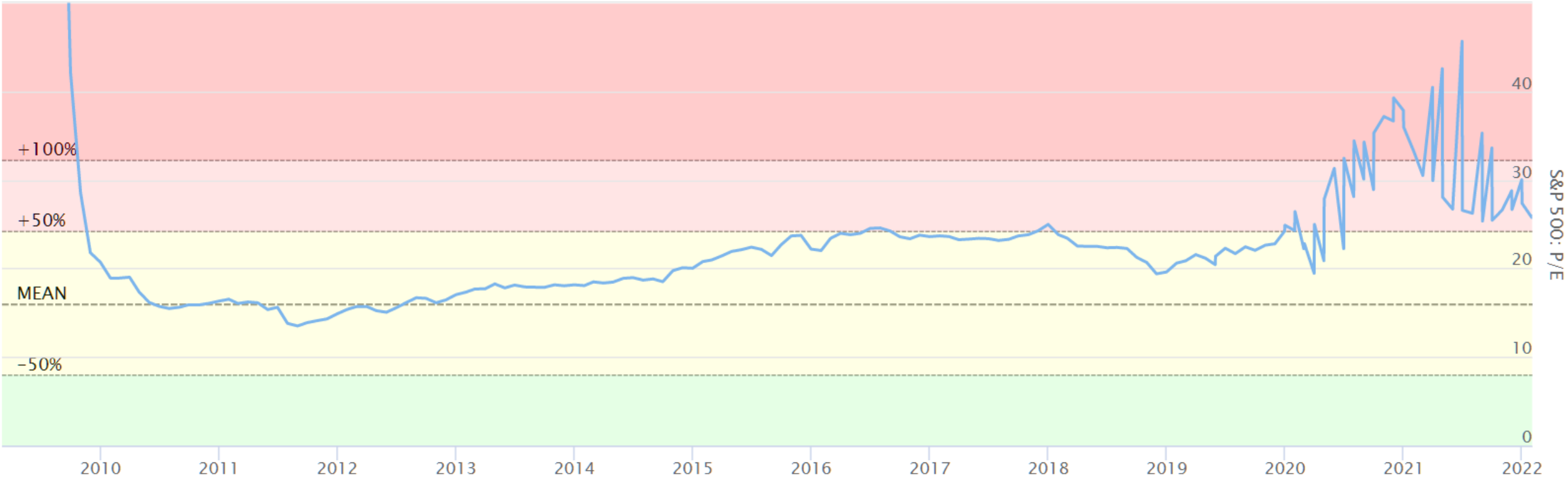
● Btp 0.95% 01.12.2031

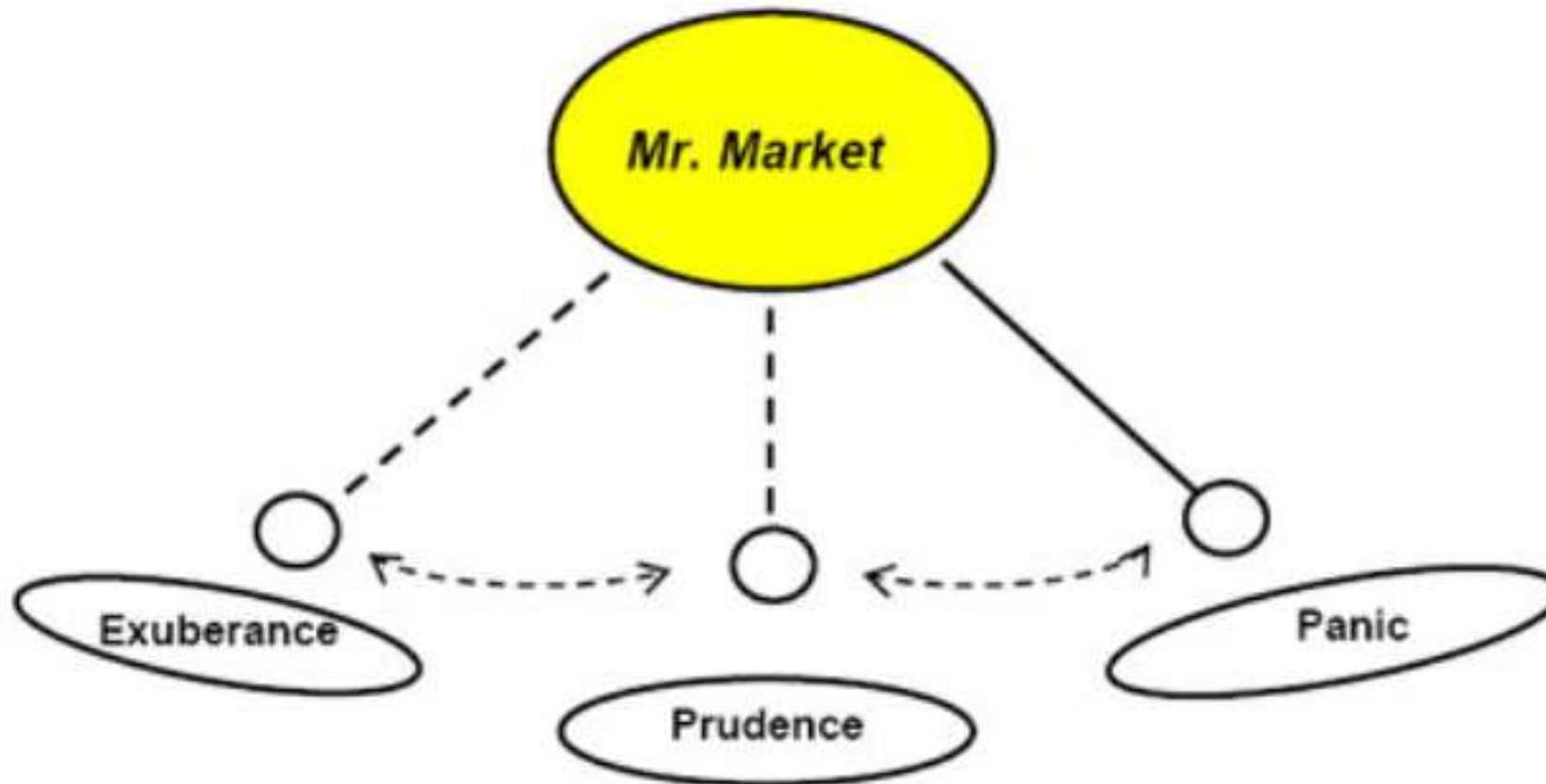
PERFORMANCE YTD = - 6,46%



Ma quindi, sale qualcosa?

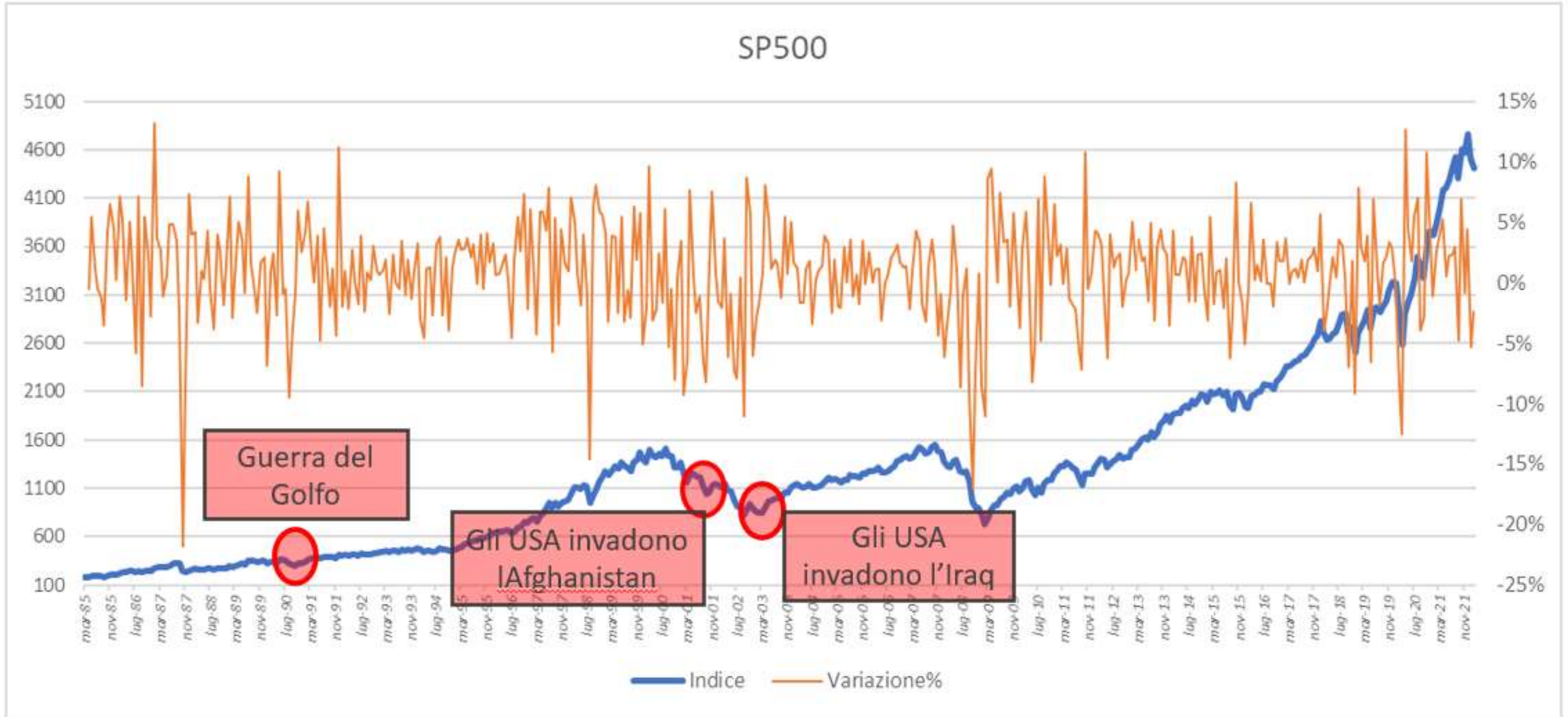






«GLI ECCESSI DEL MERCATO SONO IL MIGLIOR FERTILIZZANTE DEL DENARO»

Precedenti bellici e impatto finanziario: USA (1985-2021)



Investire sulle cadute: USA, performance a 1/5/10y (1970-2021)

S&P500 Index, Net Return *(Elaborazione Ecomatica su dati mfs.com)*

EVENTO	ANNO E DURATA DELLA CADUTA	CADUTA DAI MASSIMI	PERF. A 1 ANNO	PERF. A 5 ANNI	PERF. A 10 ANNI
CRISI PETROLIFERA	1973, 21 MESI	-48%	38%	76%	161%
RECESSIONE «RUST BELT»	1980, 20 MESI	-27%	58%	225%	308%
BLACK MONDAY	1987, 4 MESI	-34%	23%	93%	335%
BOLLA DOT-COM	1999, 39 MESI	-49%	34%	101%	86%
CRISI FINANZIARIA	2007, 17 MESI	-57%	69%	177%	311%
PANDEMIA COVID-19	2020, 1 MESE	-34%	75%	---	---

Rendimento annualizzato di periodo: **6,91%** (MSCI World in USD, Net Return)

INVESTENDO DOPO LA CADUTA DEL...	CADUTA DAI MASSIMI	RENDIMENTO ANNUALIZZATO
1974, CRISI ENERGETICA	-43,5%	8,24%
1990, GUERRA DEL GOLFO	-25,4%	6,48%
2000-2002, BOLLA DOT-COM	-44,6%	7,68%
2008, CRISI FINANZIARIA	-43%	10,14%
2020, COVID-19	-21,50%	33,85%

(Elaborazione Ecomatica su dati ufficiali MSCI)

Rendimento annualizzato di periodo: **3,18%** (EuroStoxx 50, Net Return)

INVESTENDO DOPO LA CADUTA DEL...	CADUTA DAI MASSIMI	RENDIMENTO ANNUALIZZATO
2008, CRISI FINANZIARIA	-55%	5,58%
2011, CRISI EUROPEA DEL DEBITO (I)	-27,6%	5,98%
2012, CRISI EUROPEA DEL DEBITO (II)	-29,7%	6,72%
2018, RALLENTAMENTO ECONOMICO GLOBALE E CRISI EMERGENTI	-16,8%	9,86%
2020, COVID-19	-25,6%	25,02%

(Elaborazione Ecomatica su dati Investing.com)

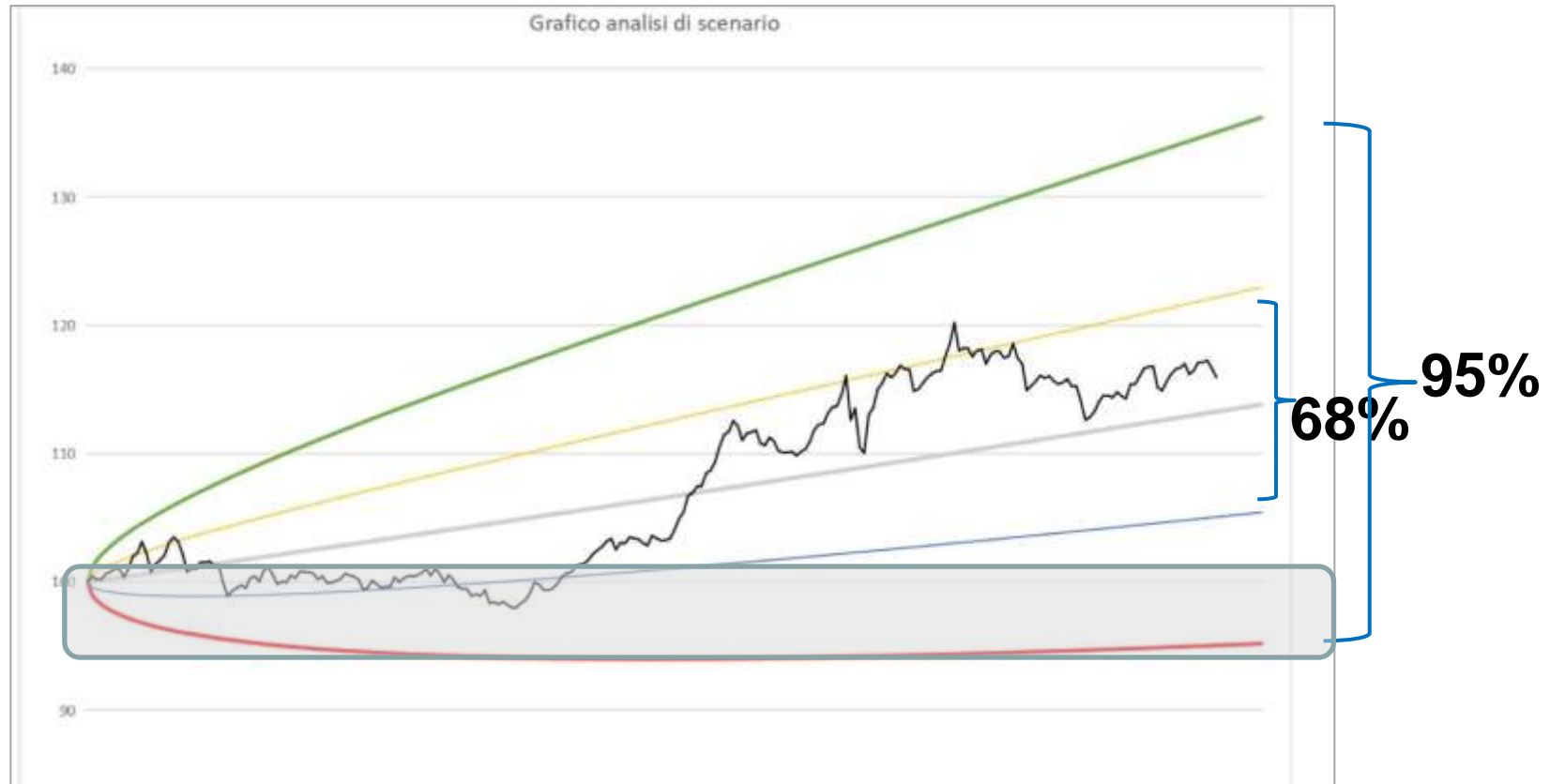
La volatilità è la misura del rischio!

Definizione monca. Trasmette solo l'immagine di pericolo, racconta solo una versione della storia.

La volatilità misura l'intensità delle variazioni subite da un mercato in un determinato periodo. E' la **misura del possibile**.

E' una caratteristica implicita, naturale di ogni attività finanziaria. E' l'attitudine a sorprendere.





1° Regola

Fronteggiare la volatilità a testa alta. Quando il mercato si posiziona a meno 1*volatilità o 2*volatilità, sono livelli possibili ma poco probabili, quindi bisogna accumulare.

2° Regola

Un modo sempre valido per limitare l'effetto della volatilità è quello di costruire un **portafoglio ben diversificato**. Se in un portafoglio almeno una asset class è in perdita è già un buon punto di partenza.

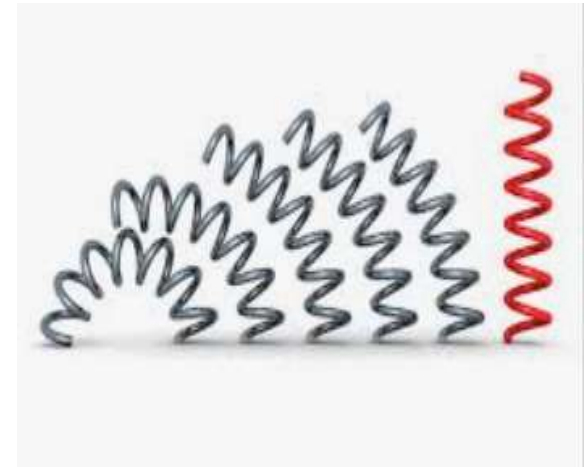
L'elevato movimento di una o più asset class sarà bilanciato dal comportamento di asset class correlate inversamente. Questo permetterà al **capitale di crescere in modo più equilibrato**, senza scossoni.



3° Regola

Usare strumenti a **gestione attiva** dove il gestore non replica pedissequamente un mercato di riferimento (benchmark). Può essere utile (comodo) servirsi di una selezione di fondi dove il gestore ci mette del suo (TE, Alpha, IR).

Fondi Flessibili in particolare **Absolute Return** sono normalmente market neutral. Il gestore non è direzionale ma cerca profitto nei disallineamenti del mercato.





OBBLIGAZIONARIO DIFENSIVO

<u>ISIN</u>	<u>NOME</u>	<u>CLASS.ASSOGESTIONI</u>	<u>RM 3Y</u>	<u>STD 3Y</u>	<u>MAX DD 3Y</u>	<u>SPESE CORR.</u>	<u>SHARPE RATIO</u>
LU1002647904	AXA WF Euro Inflation Bonds F Cap EUR	Obb. Euro Governativi M/L Termine	4,81%	5,25%	10,97%	0,56%	1,07
LU0807690085	Carmignac Global Bond A \$ Acc Hdg	Fondi Flessibili	7,04%	7,93%	12,34%	1,20%	0,87
LU0138638068	DPAM L Bonds Universalis Unconstr. A Dis EUR	Altri (Euro Corporate Bond)	4,61%	5,65%	10,96%	1,05%	1,03
LU0261947682	Fidelity US Dollar Bond A Cap \$	Obb. Dollaro Corporate Inv. Grade	6,81%	7,39%	12,10%	1,04%	1,02
LU1737068558	SISF Global Credit Income A Cap \$	Obbl. Flessibili	6,15%	8,63%	15,17%	1,39%	0,84

AZIONARIO DIFENSIVO

<u>ISIN</u>	<u>NOME</u>	<u>CLASS.ASSOGESTIONI</u>	<u>RM 3Y</u>	<u>STD 3Y</u>	<u>MAX DD 3Y</u>	<u>SPESE CORR.</u>	<u>SHARPE RATIO</u>
LU0171285587	BGF Global Long-Horizon Equity E2 Cap EUR	Azionari Internazionali	23,43%	14,95%	31,18%	2,31%	1,58
LU0383783841	DNCA Invest Beyond Global Leaders Cap A EUR	Altri (Azionari Tematici - ESG)	16,24%	13,45%	25,92%	2,05%	1,53
LU1387834648	Fidelity Global Demographics D Cap EUR	Azionari Internazionali	19,51%	12,65%	29,13%	2,41%	1,65
FR0010321810	Fin. Ech. Agenor SRI MidCap Europe A EUR	Altri (Azionario Europa)	14,00%	14,01%	29,92%	2,70%	1,46
LU0841634578	Nordea 1 North American Stars Equity BC Cap \$	Azionari America	27,67%	15,16%	30,70%	1,14%	1,73

4° Regola

Per una parte del portafoglio si può usare l'anestetico tramite strumenti a protezione del capitale.

Certificates a capitale protetto

Certificates a capitale condizionatamente protetto





CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO - RISCHIO BASSO

<u>ISIN</u>	<u>EMITENTE</u>	<u>DESCRIZIONE E SOTTOSTANTE</u>	<u>PROTEZIONE</u>	<u>SCADENZA</u>	<u>STRIKE WORST of</u>	<u>SPOT SOTTOSTA NTE</u>	<u>BARRIERA</u>	<u>DA STRIKE</u>
XS2376103854	SmartETN	PHOENIX MEMORY DIVIDEND su Eni/AT&T/Total con barriera al 60% (cedolare al 60%) e cedole trimestrali a memoria del 2,56% e possibilità di rimborso anticipato con trigger del 100% dal 23/08/2022.	60%	01/09/2026	27,57 AT&T	25,21	16,54	-8,6%
CH1100987705	EFG International	PHOENIX MEMORY AIRBAG su Varta/Delivery Hero/Thyssenkrupp con barriera al 50% (cedolare al 50%) e cedole trimestrali a memoria del 2,00% e possibilità di rimborso anticipato con trigger del 100% decrescente dall'11/04/2022.	50%	16/04/2025	119,80 Del.Hero	63,46	59,90	-47,0%

CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO - RISCHIO MEDIO

<u>ISIN</u>	<u>EMITENTE</u>	<u>DESCRIZIONE E SOTTOSTANTE</u>	<u>BARRIERA CAPITALE</u>	<u>SCADENZA</u>	<u>STRIKE WORST of</u>	<u>SPOT SOTTOSTA NTE</u>	<u>BARRIERA</u>	<u>DA STRIKE</u>
DE000UH3MWZ6	UBS	EXPRESS su Enel/Intesa SP/Ferrari con barriera al 60% (cedolare al 60%), cedole mensili a memoria dello 0,52% e possibilità di rimborso anticipato con trigger del 100% dal 16/05/2022.	60%	25/11/2024	228,70 Ferrari	200,50	137,22	-12,3%
DE000VX4ERY3	Vontobel	PHOENIX MEMORY su Visa/Square (Block)/Paypal con barriera al 65% (cedolare al 65%) e cedole trimestrali a memoria del 2% e possibilità di rimborso anticipato con trigger del 100% dal 10/06/2022.	65%	17/12/2024	188,93 Block	110,38	122,80	-41,6%

EVERGREEN: L'ACCUMULAZIONE



- **Effetti comportamentali** (investire è un processo, non un evento)
- **Effetti finanziari** (un esempio aggiornato...)

