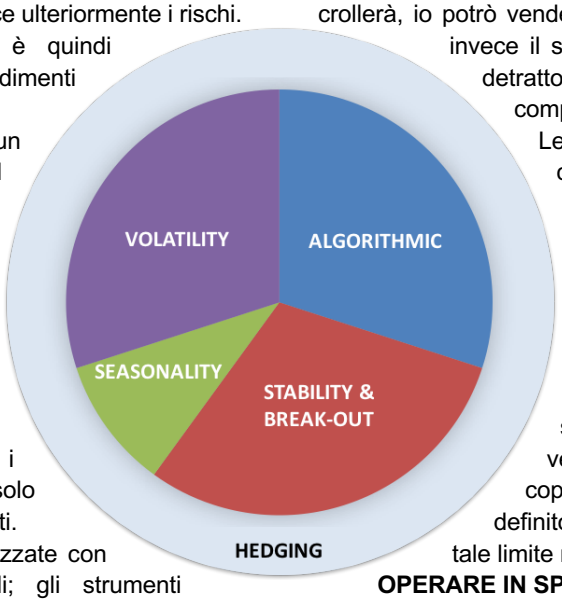
PROTECTIVE OPTIONS & SPREADS
Portfolio by Adams Berg

"Protective Options & Spread" (POS) è un portafoglio che unisce le caratteristiche di strumenti finanziari evoluti (=performances) a rigorose modalità operative (=controllo del rischio); la reale alternativa ai portafogli tradizionali che non offrono rendimenti se non assumendo rischi elevati.

L'investitore non trova oggi nei portafogli obbligazionari il rendimento desiderato e l'alternativa dell'investimento in azioni presenta rischi difficilmente gestibili.
Il portafoglio POS utilizza le opzioni a scopo protettivo (protective option) e con l'operatività in spread (spread trading) riduce ulteriormente i rischi.
L'obiettivo del portafoglio è quindi quello di ottenere buoni rendimenti con rischi limitati.
Il portafoglio è composto da un insieme di trade che, oltre ad operare su diversi sottostanti (azioni, indici, materie prime, valute, etc.), utilizzano diverse metodologie: Volatility, Stability & Break-Out, Algorithmic e Seasonality.
L'operatività è di tipo meccanico o automatico: i nostri trader operano solo seguendo protocolli collaudati.
Tutte le strategie sono realizzate con strumenti quotati e liquidi; gli strumenti maggiormente volatili sono trattati in spread mentre le opzioni sono del tipo protettivo (non vengono mai vendute a nudo).
Ogni strategia è stata testata statisticamente con i più sofisticati sistemi oggi a disposizione.



LE OPZIONI A PROTEZIONE

Le opzioni sono strumenti finanziari nati per proteggere i portafogli; oggi, con strategie a rischio limitato, sono anche strumenti di investimento particolarmente efficienti.
Le opzioni CALL danno il diritto di acquistare uno strumento finanziario (azioni, futures, …) ad un certo prezzo e ad una data predefinita mentre le opzioni PUT danno il diritto di vendere ad un prezzo definito e ad una data predefinita.
Le opzioni PUT sono simili ad un'assicurazione: pago un premio per avere un prezzo prefissato di vendita così da limitare una possibile perdita: anche se alla scadenza la quotazione del sottostante crollerà, io potrò venderlo al prezzo prefissato; se invece il sottostante salirà, avrò l'utile detratto il premio pagato per comprare "l'assicurazione" PUT.
Le opzioni si possono comprare o anche vendere, in questo secondo caso divento un assicuratore che incassa un premio ma che, se non si copre a sua volta, potrebbe andare incontro a rischi elevati.
Nel portafoglio POS non sono mai presenti opzioni vendute senza adeguata copertura: il rischio viene quindi definito prima di iniziare un trade e tale limite non potrà essere superato.

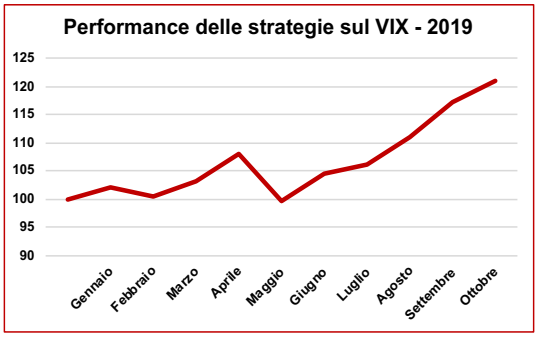
OPERARE IN SPREAD

Comprare o vendere uno strumento finanziario ha sempre un rischio, diverso a seconda dello strumento, ma pur sempre un rischio.
Operare in spread consiste nell'effettuare due operazioni contrarie nello stesso momento; ad esempio: comprare un future sulla prima scadenza e contemporaneamente venderne un altro sulla scadenza successiva; comprare un'opzione CALL con strike 100 e contemporaneamente venderne un'altra con strike 95, etc,
Operare in spread diminuisce il rischio e, cercando inefficienze del mercato, si possono ottenere ottimi rendimenti; molti dei trade che compongono il

portafoglio POS sono realizzati sfruttando le caratteristiche dell'operatività in spread.

I VANTAGGI DEL PORTAFOGLIO POS

MASSIMA EFFICIENZA: con l'utilizzo delle più moderne tecniche di trading possiamo guadagnare in tutte le situazioni: quando il mercato sale, quando scende ed anche quando si è in una fase di indecisione.

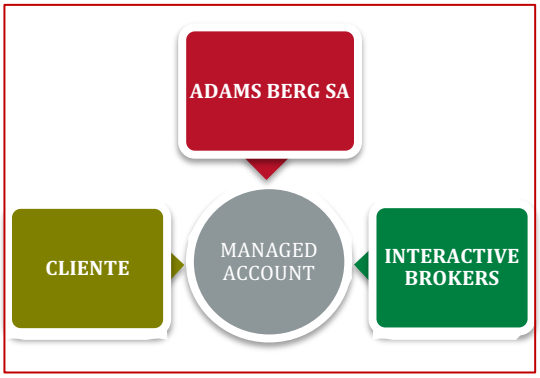


UTILE STATISTICAMENTE PROBABILE: **i** trade vengono realizzati solo se confermati dall'analisi statistica e dai relativi back-test.

LIMITE PRE-DEFINITO DELLE POSSIBILI PERDITE: **p**er ogni trade viene predefinito il limite massimo delle possibili perdite secondo un'attenta valutazione del rischio complessivo del portafoglio.

DIVERSIFICAZIONE: **l**'utilizzo di varie strategie di trading, con diversi sottostanti, garantisce performances.

LIMITATA ESPOSIZIONE A MERCATO: la durata dei trade è breve: da poche ore a pochi mesi.



DE-CORRELAZIONE DAL MERCATO: **l**a buona riuscita dei trade è indipendente dalla direzione del mercato, essendo legata esclusivamente a caratteristiche matematiche e statistiche dei modelli proprietari.

OPERATIVITA' MECCANICA: vengono definiti protocolli di operatività che non lasciano spazio alla discrezionalità ed emotività del singolo trader.

MANAGED ACCOUNT

Gli strumenti utilizzati nel portafoglio POS richiedono la massima efficienza operativa che solo il maggior broker americano può garantire: Interactive Brokers.

Il portafoglio si applica quindi ai cosiddetti Managed Account, che hanno le seguenti caratteristiche:

PIENO CONTROLLO: il conto è intestato al cliente che può lui e solo lui versare o prelevare denaro; in qualunque momento l'investitore può controllare il saldo, l'esposizione sul mercato, le posizioni aperte e le transazioni effettuate e, se lo ritenesse opportuno, rimuovere la gestione del conto ed assumerne il controllo.

MASSIMA SICUREZZA: Interactive Brokers è un broker primario di grande affidabilità e offre garanzie sui conti fino a un milione di dollari.

MASSIMA EFFICIENZA: nessun costo di apertura o chiusura conto; le commissioni di negoziazione sono tra le più basse del mercato.

STRUMENTI UNIVERSALI: i Managed Account possono essere espressi in diverse valute e hanno accesso a tutti i mercati mondiali.

COMPLIANCE FISCALE: il rapporto bancario avviene con banche situate in Germania o negli USA, con Adams Berg viene stipulato un contratto di Gestione Patrimoniale sul modello approvato dagli organi di controllo Svizzeri.

ADAMS BERG SA

È Intermediario Finanziario affiliato all'OAD Polyreg dal 2012 e opera in Svizzera nel settore della consulenza su investimenti, gestione e amministrazione di patrimoni; il direttore responsabile della gestione, sig. Andrea Bartolini, è Fiduciario Finanziario autorizzato dal Canton Ticino.

Per la gestione dei management account Adams Berg preleva solo una percentuale sulle performance; non applica né entry fee, né management fee.

ADAMS BERG SA
Via Boggia, 10
CH-6900 Lugano-Paradiso

tel. +41 (0)91 225.69.36
www.adamsberg.ch
info@adamsberg.ch

Disclaimer: Adams Berg SA non beneficia di autorizzazioni o licenze da parte di autorità di vigilanza estere e non è pertanto autorizzata a fare promozione e/o collocamento presso il pubblico dei propri servizi, delle proprie attività d'investimento né dei suoi prodotti finanziari al di fuori della Svizzera; i contenuti del presente documento hanno un carattere puramente informativo e non escludono e/o limitano in alcun modo i rischi relativi agli investimenti in strumenti finanziari, non costituiscono sollecitazione del pubblico risparmio, né consulenza finanziaria. Le argomentazioni enunciate non costituiscono né attività di sollecitazione all'investimento, né di promozione o collocamento di strumenti finanziari o di prestazione di alcun tipo di servizio d'investimento o di servizio accessorio. Pur fornendo i dati e le informazioni rappresentati nel documento con precisione e accuratezza, Adams Berg SA declina ogni responsabilità ed esclude espressamente ogni garanzia, implicita od espressa, sull'affidabilità, aggiornamento e qualità dei contenuti del documento, nonché di ogni risultato derivante dal loro utilizzo.

Copyright: tutti i contenuti del presente documento sono protetti da copyright; la riproduzione totale o parziale è proibita senza l'autorizzazione scritta di Adams Berg SA. Copyright © 2012-19 Adams Berg SA - Riproduzione riservata. 1.0