



FORWARD UNICO®

# CALL OPTION: AUMENTARE IL RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO

Abbiamo mostrato come selezionare le azioni utilizzando i fattori, ma c'è un altro aspetto dell'approccio di Lucy di cui parlare: **la strategia delle call option.**

Nello specifico, ciò che stiamo facendo è vendere call option in modo sistematico, ovvero in modo coerente. E lo facciamo principalmente per un motivo: aumentare il rendimento del portafoglio.

Ricaviamo un aumento del rendimento del portafoglio dai dividendi provenienti dalle società di cui possediamo le azioni e, grazie alle call option, incassiamo anche il premio derivante dalla vendita dei contratti di opzione.

Perché vogliamo ottenere questi rendimenti? Principalmente per limitare le perdite in caso di ribassi di mercato.

Vediamo un esempio concreto. Supponiamo di avere un'azione in portafoglio della società XYZ che ha una perdita del **10% in un mese**, ma allo stesso tempo abbiamo venduto una call option sulle azioni di questa società e abbiamo **incassato un premio del 2%**. Ciò significa che non subiremo una perdita del 10% ma solo dell'8%.

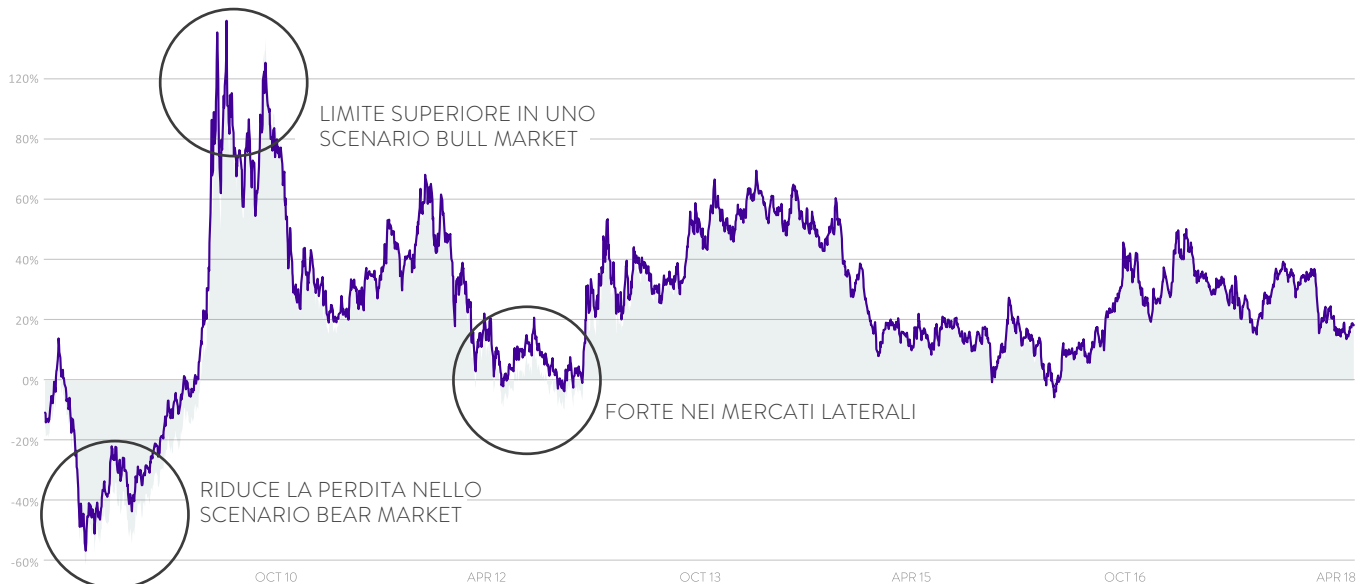
**IN ALTRE PAROLE,  
QUESTO REDDITO EXTRA  
HA ATTUTITO IL COLPO.**

## CALL OPTION IN UN CICLO DI MERCATO

Abbiamo scoperto che attuando in maniera sistematica questa strategia possiamo aggiungere delle performance extra al portafoglio, considerando un intero ciclo di mercato. Come si può vedere nell'immagine di seguito, la strategia delle call option genera questo valore extra in due differenti scenari di mercato. La linea viola indica i risultati della strategia di call option, la parte grigia rappresenta la situazione senza la strategia di call option.



FORWARD UNICO®



In basso a sinistra, si può vedere che nei bear market riduce la perdita – analogamente all’esempio precedente. Significa che il portafoglio è meno danneggiato rispetto al mercato.

A destra, si può vedere che aggiunge valore anche sui mercati laterali. Questo significa che i mercati stanno crescendo lentamente – quindi, 2% in

più, 1% ecc...Anche in questo caso si accelera.

Quello che dovremmo tenere a mente, tuttavia, è che non aggiungerà un guadagno extra in uno scenario di forte bull market.

Ciò, tuttavia, viene più che compensato dalla performance registrate nelle altre fasi di ciclo di mercato. Pertanto, con le call option, Lucy può aggiungere guadagni extra al portafoglio, ridurre il rischio e inoltre migliorare la performance di medio-lungo termine.

**Esclusione/limitazione di responsabilità** | Il presente documento ha finalità esclusivamente informative e non è da intendersi in alcun modo come un’offerta di vendita, consulenza o come una sollecitazione all’investimento o al pubblico risparmio. Le informazioni ivi pubblicate si basano su determinati dati, informazioni, prospetti o previsioni che possono anche variare nel tempo, di cui non siamo in grado di garantirne l’esattezza, l’accuratezza e la completezza, in quanto soggetti a incertezze e rischi noti e/o ignoti, e che non implicano in ogni caso alcuna assunzione di responsabilità da parte di FWU Life Insurance Lux S.A. | I risultati effettivi, le prestazioni e gli eventi futuri potrebbero differire significativamente da quelli descritti a titolo esemplificativo all’interno del presente documento. L’utente, pertanto, dovrà sempre verificare l’esattezza e l’attualità delle informazioni ivi pubblicate e, in caso di interesse a valutare il prodotto in commento, è tenuto a prendere visione delle relative condizioni contrattuali, leggendo attentamente il Set Informativo del prodotto consultabile online sul sito di FWU Life Insurance Lux S.A. o presso le nostre reti distributive. Per qualsiasi informazione di carattere commerciale si rimanda altresì alla consulenza fornita dai nostri intermediari. In particolare, eventuali scostamenti delle previsioni formulate nel presente documento potrebbero dipendere da diversi fattori, tra cui: **(I)** la situazione generale economica e concorrenziale di FWU Life Insurance Lux S.A. rispetto alla propria attività principale e all’interno dei principali mercati di riferimento, **(II)** l’andamento dei mercati finanziari (in particolare, la volatilità e la liquidità di mercato, e i correlati rischi futuri e incerti di default), **(III)** la frequenza e la gravità dei sinistri assicurati, compresi quelli derivanti da catastrofi naturali, e l’entità di eventuali perdite, **(IV)** i livelli e le tendenze di mortalità e morbilità, **(V)** i livelli di persistenza, **(VI)** in particolare nel settore bancario, l’entità delle inadempienze creditizie, **(VII)** i livelli dei tassi d’interesse, **(VIII)** i tassi di cambio delle valute, in particolare il tasso di cambio EUR/USD, **(IX)** i cambiamenti di leggi e/o normative, comprese le normative fiscali e tributarie, **(X)** l’impatto di fusioni e acquisizioni, comprensive degli aspetti relativi all’integrazione e delle correlate misure di riorganizzazione, e **(XI)** le condizioni generali di concorrenza che, in ogni caso, si applicano a livello locale, regionale, nazionale e/o internazionale. Alcuni dei suddetti scostamenti, inoltre, potrebbero essere aggravati da attività terroristiche. | FWU Life Insurance Lux S.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare le informazioni e/o le previsioni contenute nel presente documento, ad eccezione delle informazioni che è tenuta a divulgare per legge.