

# DOSSIER educazione finanziaria

Speciale  
youfinance.it

## ActivTrades mette in vetrina i Cfd «Un derivato di facile gestione alla portata di tutti i portafogli»

ActivTrades parteciperà venerdì 5 aprile all'evento Investi Bene organizzato a Bologna da Traderlink, Youfinance.it e QN economia e lavoro

**Achille Perego**  
MILANO

**I**MERCATI finanziari sono un posto rischioso dove si può guadagnare ma anche perdere. E se nessuno possiede la bacchetta magica per realizzare solo plusvalenze, la prima regola per chi entra nel mondo del trading è quella di essere formato e informato. «Non si può fare trading di qualità – avverte Pietro Vantaggiato, Marketing Expert presso ActivTrades – senza avere le basi dell'educazione finanziaria. Ma anche senza un costante aggiornamento perché i mercati sono in continua evoluzione tecnica e strategica, all'interno dello scenario macroeconomico». E proprio la formazione è uno dei fiori all'occhiello di ActivTrades. Fondata in Svizzera nel 2001, oggi ActivTrades, con il quartier generale nella City londinese, è presente in diversi paesi (tra cui un desk dedicato all'Italia) come broker online indipendente tra i leader nel settore del trading online, con un'offerta di oltre 500 Cfd (Contratti per differenza) su Forex (valute), indici di Borsa, Etf, materie prime (oro, petrolio, gas naturale), opzioni e azioni.

**I CFD**, spiega Vantaggiato, sono uno strumento sempre più utilizzato dai trader per la sua facilità di gestione e per i minori capitali che vengono richiesti per operare sui mercati rispetto, per esempio, ai future. In pratica, si tratta di un prodotto derivato che replica nel modo più fedele possibile l'andamento del sottostante (indici di borsa, azioni, materie prime, Etf, futures, valute), può essere comprato e venduto in qualsiasi momento e offre l'opportunità, tramite la parcellizzazione e la leva finanziaria, di poter abbassare, anche di molto, la soglia d'ingresso. Per esempio, se per comprare un intero Cfd sul cambio euro-dollaro servono centomila euro, operando con la leva massima 1:30



l'investimento si riduce a 3.333 e, ulteriormente, se si fa trading su frazioni del Cfd stesso. Conoscere il funzionamento, e i vantaggi, dei Cfd fa parte di quella formazione a cui da anni ActivTrades dedica una significativa attenzione.

**UNA FORMAZIONE** che viene fornita, gratuitamente, in collaborazione con analisti tecnici, trader di spicco italiani e stranieri, rinomati esperti del settore, sia online (webinar) sia partecipando ai seminari itineranti dell'ActivTrades Trading Tour che è giunto quest'anno alla sua ottava edizione. ActivTrades, ricorda Carlo Alberto De Casa, Capo Analista & Italian Desk Manager, parteciperà venerdì 5 aprile all'evento Investi Bene organizzato a Bologna da Traderlink, Youfinance.it e QN-Economiaelavoro. Sempre nel capoluogo emiliano, il 3 maggio, ci sarà la seconda tappa del Trading Tour 2019 partito il 22 marzo da Torino. E ActivTrades sarà presente anche all'ITForum di Rimini il 12 e 13 giugno. Su <https://www.activtrades.com/it/seminari> ci si può iscrivere per partecipare alle giornate del tour che toccherà le principali città italiane mentre su <https://www.activtrades.com/it/webinar> si trovano le informazioni per seguire la formazione online, con i webinar in programma ogni settimana il giovedì dalle 18 alle 19.

**MA** la formazione non è l'unico pilastro sul quale ActivTrades ha costruito il suo successo. All'inizio di quest'anno è stata lanciata l'innovativa piattaforma di proprietà Activ-



**L'EVENTO  
DI VENERDÌ  
5 APRILE**

**Carlo Alberto  
De Casa,  
Capo Analista  
& Italian Desk  
Manager  
di ActivTrades**

**Esperti in streaming  
e webinar aperti**

Fino a oggi viene pubblicata online una nuova dispensa e ogni due settimane si possono ascoltare in live streaming i relatori. Nel corso ci sono anche 10 dispense speciali e 8 incontri in live streaming (webinar) con gli esperti

**L'INIZIATIVA  
GRATUITA  
IN PILLOLE**

**Percorsi formativi  
online e gratuiti**

Prosegue il corso online di educazione finanziaria voluto da Traderlink e Qn Economia. Per seguirlo basta collegarsi al sito youfinance.it.

Il percorso formativo è gratuito e fruibile da tutti. All'interno del sito troverete gli interventi di prestigiosi trader, formatori e consulenti. Il materiale è suddiviso in quattro percorsi formativi di base con quattro dispense ciascuno. Tutte le lezioni (anche quelle delle scorse settimane) possono essere scaricate

Trader, rinnovata nella veste grafica e all'avanguardia con la dotazione di un pacchetto di funzionalità innovative e molto avanzate, disponibile in versione Web ma anche in versione mobile per tablet e smartphone muniti dei sistemi operativi Android e iOS. La nuova piattaforma si affianca alle storiche piattaforme MetaTrader 4 e 5. Chi non ha mai fatto trading e desidera prendere confidenza con i meccanismi, può ad esempio cominciare aprendo un conto demo gratuito. Potrà così operare con denaro virtuale, senza guadagnare ma, soprattutto, senza perdere nulla.

**«È SENZA** dubbio un buon modo – sottolinea Vantaggiato – per capire le basi del funzionamento dei mercati. Con o senza questo periodo di pratica, per fare trading è sufficiente aprire un conto reale. ActivTrades offre ai suoi trader condizioni vantaggiose per operare tra cui spread altamente competitivi, come ad esempio quello sul cambio Euro-Dollaro a partire da 0,5 Pip. Ma ActivTrades fornisce anche, e gratuitamente, il servizio di sostituto d'imposta (<https://www.activtrades.com/it/sostituto-di-imposta>), un servizio molto apprezzato dai trader italiani che possono così optare per il regime fiscale amministrato e in tal modo risparmiare oneri e costi di doversi rivolgere a un fiscalista. Infine, ma non certamente ultimo per importanza, c'è il servizio di assistenza ai clienti fornita (via telefono, email e live chat) in 14 lingue 24 ore su 24 per cinque giorni alla settimana. Così, già dalla domenica sera fino a venerdì, ActivTrades è sempre al fianco dei trader

## 4 FEBBRAIO

- Gabriele Bellelli prima dispensa  
- Investire oggi
- Gaziano e Rossi prima dispensa  
- Scopri che investitore sei
- Saverio Berlinzani  
- Il mercato dei cambi e le sue enormi potenzialità



## 11 FEBBRAIO

- Giovanni Lapidari  
- Cos'è il mercato?
- Davide Biocchi  
- Chi è il trader?
- Enrico Malverti  
- Investire con i fondi pensione



## 18 FEBBRAIO

- Gaziano e Rossi seconda dispensa  
- Gli strumenti finanziari, quello che assolutamente devi sapere per non finire spennato  
- risposte a domande ricevute
- Gabriele Bellelli seconda dispensa  
- Pianificare il proprio futuro finanziario
- Stefano Fanton - relatore Top  
- Le bolle speculative nei secoli, tutto cambia, nulla cambia

## 25 FEBBRAIO

- Davide Biocchi seconda dispensa  
- Cosa serve al trader?  
- risposte a domande ricevute
- Giovanni Lapidari seconda dispensa  
- Cose da imparare
- Davide Pelusi (Morningstar)  
- Usare il rating gratuito di Morningstar per scegliere i fondi migliori

## 4 MARZO

- Gabriele Bellelli terza dispensa  
- Investire con le obbligazioni  
- risposte a domande ricevute
- Gaziano e Rossi terza dispensa  
- 50 sfumature di consulenza. Come scegliere un vero consulente finanziario e capire chi invece è solo un piazzista
- Giovanni Trombetta  
- L'evoluzione del trading. Il cammino che porta al trading sistematico

# La lezione dell'analista «Dai metodi ciclici la chiave per comprendere i mercati»

Nelle dispense di Eugenio Sartorelli, da oggi scaricabili gratuitamente su youfinance.it, troveremo la spiegazione della catena di trasmissione tra un ciclo economico, che può durare da quattro a dieci anni, e i cicli finanziari delle principali asset class

**Francesco Gerardi**  
MILANO

**D**A SEMPRE le metafore tratte dall'aviazione e dallo spazio hanno trovato una grande fortuna nel linguaggio economico-finanziario, tra quotazioni che decollano, titoli in picchiata o in orbita, operazioni paracadute e le stelle delle agenzie di rating. Due mondi lontani, certo, ma egualmente capaci di generare brividi e vertigini in quantità in chi vi si lascia trasportare. Sarà per questo che Eugenio Sartorelli, ingegnere aerospaziale laureato al Politecnico di Milano, si è sempre sentito a casa tra le evoluzioni dei grafici di Borsa come e più che tra quelle dei caccia nel cielo.

«Quando ero bambino – racconta – mi colpì molto la visita al Vit-

toriale e rimasi affascinato dal mito di D'Annunzio e dalle sue imprese nell'aria, come il volo su Vienna. Fu uno dei padri della nostra gloriosa aeronautica. Scelsi quell'indirizzo di studi, ma il successivo master in Business administration mi fece appassionare di più alla finanza dei mercati e i docenti finirono per prendermi sotto la loro ala protettrice». Tanto per rimanere in tema di volo. Oggi Sartorelli è un trader e un analista dalla grande competenza tecnica e membro del comitato scientifico della Società italiana di analisi tecnica. La sua dispensa su Youfinance.it ha per titolo 'Metodi ciclici per comprendere i mercati' e tratta della relazione tra i cicli economici e quelli finanziari.

**La sua formazione l'ha aiutata nell'attività di trading?**  
«Conosco la fisica e in particola-

re la fluidodinamica, che per un ingegnere aeronautico è il pane quotidiano e questo in effetti mi ha aiutato molto, perché ci sono formule che trovano applicazione anche in finanza e avvalersene è stato molto più naturale per uno come me. Inoltre sono un esperto di opzioni di mercati derivati, dove c'è molta più matematica che altrove. Anche nell'analisi ciclica utilizzo formule sofisticate della fisica per capire alcune strutture all'interno dei cicli finanziari».

**Ma vogliamo più bassi e veniamo alla sua lezione su Youfinance.**

«Nella mia dispensa spiego nel dettaglio qual è la catena di trasmissione tra un ciclo economico, che può durare da quattro a dieci anni, e i cicli finanziari delle principali asset class: ossia le obbligazioni (soprattutto i titoli di Stato), gli indici azionari e i prezzi delle commodity, in particolare i metalli preziosi, i metalli industriali e gli energetici».

**Perché è importante sapere tutto questo?**

«Perché l'investitore con queste conoscenze potrà costruirsi un portafoglio o comunque control-



## L'ANALOGIA CON LE LEGGI DELLA FISICA

**Eugenio Sartorelli è membro della Società italiana di analisi tecnica**

lare come si sta muovendo il proprio consulente finanziario. Sono strumenti che gli permettono di capire se il gestore sta azzardando o se è troppo prudente. Fornisco insomma una guida per capire come orientarsi all'interno delle fasi del ciclo economico». Per ottenere la licenza di volo da Eugenio Sartorelli, andate su Youfinance.it e scaricate la dispensa.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



BOLOGNA

**VENERDÌ 5** e sabato 6 aprile si conclude con due giornate di appuntamenti da non perdere a Bologna il corso online di youfinance.it. Ospite d'eccezione venerdì alle 14,30 (e fino alle 16) il trader americano John Bollinger (nella foto) che presenterà dal vivo le famose 'Bande di Bollinger', uno strumento fondamentale di conoscenza per chi vuole seguire e capire l'andamento dei prezzi e la volatilità dei mercati. Uno strumento semplice e potente, che permette di attuare strategie vincenti ed efficaci.

L'appuntamento con gli altri ospiti inizia al mattino alle 8,45 (ma ci si iscrive già da mezz'ora prima) all'Hotel Carlton

in via Montebello 8 (a due passi dalla stazione e da via Indipendenza). Alessandro Aldrovandi, Davide Biocchi, Saverio Berlinzani, Giovanni Lapidari, Sante Pellegrino (moderati da Rossana Prezioso) parleranno di borse e mercati in tempo reale e di come operano i trader professionisti. Un incontro accattivante che è ideale ascoltare portandosi il pc portatile per seguire i mercati insieme ai trader sul palco.

**ALLE 10.30** 'L'importanza del sentiment di mercato per il trading discrezionale e automatizzato' con il professor Angelo Ciavarella. Alle 11 circa si parla di 'Investire e proteggere i risparmi: come orientarsi tra obbligazioni, azioni, ETF,

fondi e certificati' con Gabriele Bellelli, Stefano Fanton, Salvatore Gaziano, Roberta Rossi e Enrico Malverti moderati da Davide Nitrosi di QN Economia. Dopo pranzo alle 14,30 tocca a Bollinger.

**AL TERMINE** (verso le 16) un altro incontro, 'Come costruire un portafoglio a prova di bomba: scenari globali e asset allocation ideali' con quattro grandi esperti: Wladimir Biasia, Gaetano Evangelista, Eugenio Sartorelli, Giovanni Trombetta, moderati da Claudio Kaufmann. Gli incontri di venerdì sono gratuiti e bisogna iscriversi sul sito youfinance.it. Il sabato si prosegue, per chi vuole, con incontri operativi con gli esperti riservati ad un numero ristretto di partecipanti.

La candela giapponese è una rappresentazione grafica dell'andamento dei prezzi nella quale si segnala il valore di apertura, chiusura, massimo e minimo di un determinato lasso di tempo

## IL CORSO ONLINE



[www.youfinance.it](http://www.youfinance.it)

### 11 MARZO

- Giovanni Lapidari terza dispensa
- *Cenni di analisi grafica di base - risposte a domande ricevute*
- Davide Biocchi terza dispensa
- *Selezione dei titoli e tempismo*
- Alessandro Aldrovandi
- *L'importanza dei volumi nel trading*

### 18 MARZO

- Gaziano e Rossi quarta dispensa
- *Liquido, solido e gassoso. Ecco come investire con lungimiranza il tuo patrimonio di famiglia - risposte a domande ricevute*
- Gabriele Bellelli quarta dispensa
- *Investire con gli Etf egli Etc*
- Sante Pellegrino
- *Una tecnica semplice ed efficace per individuare il Trend dei titoli azionari e non solo*

### 25 MARZO

- Davide Biocchi quarta dispensa
- *Emotività e trading - risposte a domande ricevute*
- Giovanni Lapidari quarta dispensa
- *L'importanza di investire su noi stessi*
- Gaetano Evangelista
- *Trading sugli estremi di mercato*

### 1 APRILE

- Wladimir Biasia
- *La diversificazione valutaria in un portafoglio*
- Eugenio Sartorelli
- *Metodi ciclici per comprendere i mercati*



# «Diversificare gli investimenti in valute» Il portafoglio secondo Wladimir Biasia

«È un'opportunità, soprattutto in una fase in cui i rendimenti dell'euro sono talvolta negativi e sono invece positivi i differenziali con le altre monete forti: dollaro Usa ma anche lo yuan cinese»

■ MILANO

«**I**N ITALIA non c'è una vera cultura della diversificazione, anche valutaria, nei propri investimenti. Normalmente quando si investe, lo si fa pensando esclusivamente alla nostra moneta, all'euro. Nella mia dispensa invece spiego quali sono le opportunità, ma anche gli eventuali rischi, del diversificare in una divisa diversa dalla propria». Wladimir Biasia, economista, è partner fondatore di WB Advisors e professore all'Università di Udine. Il suo intervento su Youfinance.it riguarda il tema della diversificazione valutaria nel portafoglio.

#### Perché trattare proprio questo argomento?

«Viviamo un periodo in cui i rendimenti e i tassi d'interesse sono appiattiti sullo zero, Btp a parte che risente dello spread. Di conseguenza, per ragioni finanziarie e anche geopolitiche e di confronto tra varie aree economiche, emerge la necessità di valutare la diversificazione valutaria. L'euro, ad esempio, ha perso il 40-50% nei confronti



del dollaro negli ultimi dieci anni, riducendo il suo potere di acquisto. Oggi posso quindi fare investimenti a breve termine ottenendo un rendimento positivo del 2-2,5% sul dollaro, o anche su altre monete, quando in Europa ciò sarebbe impossibile».

#### E il rischio di cambio?

«È chiaro che diversificando, ad esempio, le mie esposizioni obbligatorie a reddito fisso in una divisa diversa, mi espongo a quel rischio. Ma è altrettanto vero che

#### PROFESSORE ALL'ATENEO DI UDINE

Wladimir Biasia, economista, è partner fondatore di WB Advisors

può rappresentare un'opportunità, soprattutto in una fase in cui, come dicevo, i rendimenti della nostra moneta sono talvolta anche negativi e sono invece ampiamente positivi i differenziali con le altre monete forti e strategiche sotto il profilo geopolitico: quindi non solo il dollaro, ma anche lo yuan cinese».

#### Qual è allora la morale che si può trarre?

«Viviamo in un sistema monetario che è stato dichiarato irreversi-

bile dalla Bce. Da 20 anni a questa parte, perciò, questa nostra valuta si è diffusa, ha ricevuto la fiducia dei mercati, degli investitori, degli operatori economici. Ma rimane pur sempre una moneta slegata dalle peculiarità proprie di ogni singolo partner nazionale che vi aderisce, e questo ha creato degli squilibri innegabili. Nella storia dei sistemi valutari ci sono pochi esempi simili, ossia di aree economiche eterogenee in cui i tassi di cambio sono stati vincolati a un'unica moneta».

#### Un esempio?

«Uno positivo, che ha retto, è quello del dollaro di Hong Kong agganciato alla valutazione del dollaro Usa. Uno negativo è quello di alcuni paesi dell'America latina, che per contenere l'inflazione si sono legati al dollaro, ma alla lunga hanno avuto le vicissitudini che ben sappiamo. Questi casi, seppur lontani, ci insegnano l'importanza di considerare l'idea di diversificare i nostri investimenti con una componente del 10-20% di altre valute».

Per sapere tutto su questo tema, scaricate la dispensa.

Francesco Gerardi

© RIPRODUZIONE RISERVATA

## IL DIZIONARIO DELLA FINANZA

### Cartello

Accordo, a livello nazionale o internazionale, tra più soggetti che permette il controllo della concorrenza, e che impegna a rispettare determinate condizioni di vendita, con il risultato di influenzare un particolare mercato

### Closed end fund

Fondo comune di investimento chiuso il cui capitale fissato alla costituzione può essere variato solo attraverso aumenti o riduzioni del medesimo. Lo smobilizzo delle quote del fondo può avvenire solo mediante vendita diretta sul mercato

### Gestione separata

È una speciale forma di gestione degli investimenti separata dalle altre attività della compagnia di assicurazione che determina il rendimento nelle assicurazioni rivalutabili. È composta in prevalenza da titoli a reddito fisso

### Budget

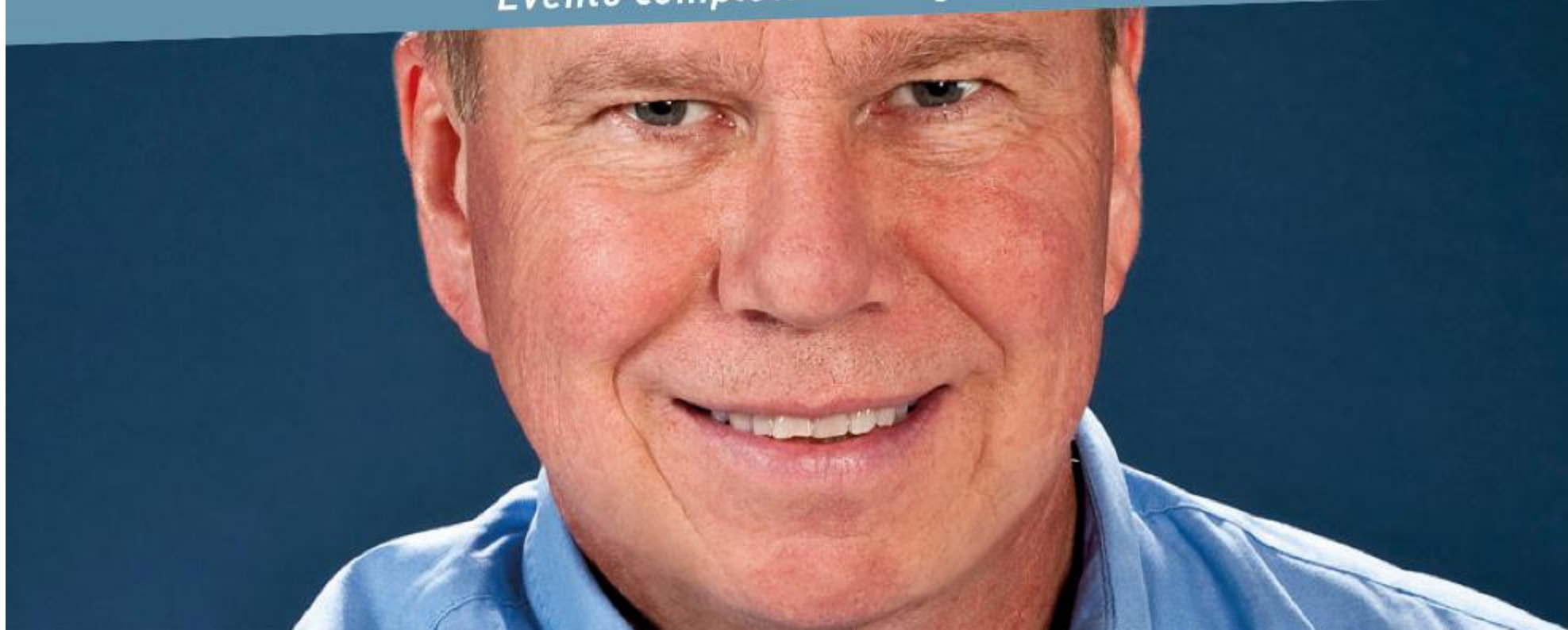
In un periodo di tempo definito, la previsione sull'andamento di costi e ricavi di un'impresa. Il budget si può suddividere in Cash Budget (movimenti previsti dei flussi di cassa) e Capital Budget (variazioni nello stock di capitale)

A  
B  
C

## INVESTI BENE arriva a Bologna!

BOLOGNA, venerdì 5 e sabato 6 Aprile 2019 al ROYAL HOTEL CARLTON

GRANDE INIZIATIVA NAZIONALE: Gestione del risparmio, Investimenti e Trading  
Evento completamente gratuito



Una giornata concreta ed operativa, in compagnia dei migliori trader e consulenti, un momento speciale per incontrarli di persona! Ascolta i loro punti di vista.

E per la prima volta a Bologna il parere sui mercati mondiali dell'analista finanziario John Bollinger, conosciuto a livello mondiale per aver inventato le famose "Bande di Bollinger", utilizzate dagli analisti di tutto il mondo.

La partecipazione è gratuita, è richiesta l'iscrizione sul sito: [www.youfinance.it](http://www.youfinance.it)

Sponsor:

**directa**  
trading on line dal 1996

**ACTIVTRADES**  
Broker Online da 2001

**INFINOX**  
TRADING POWER

Partner:

**FINANZA ONLINE**

**MORNINGSTAR**

**IT Forum**  
INVESTMENT & TRADING FORUM

**TRADING LIBRARY**

**TREND ONLINE.com**