

# Educazione finanziaria

## Le nostre iniziative

LA DISPENSA DI TIZIANO CAGALLI E DENIS MORETTO  
APRE LA NONA SETTIMANA DI YOUFINANCE

di **Achille Perego**

# CRIPTO OPTIONS: QUANDO COMPRARLE?

**PARTE** oggi la nona settimana di YouFinance, il percorso di formazione finanziaria online pensato e organizzato da QN Economia & Lavoro e Trader-Link. Un percorso che su [www.youfinance.it](http://www.youfinance.it), dove ci si può iscrivere gratuitamente, seguire tutti gli eventi e scaricare i materiali forniti dai relatori, si svolge per oltre due mesi con il tradizionale gran finale online il 25-26 e 27 maggio e onsite il 25 e 26 presso il GH Carlton di Bologna. Ad aprire la settimana, oltre ai webinar (vedi il calendario in questa pagina) sarà la tradizionale dispensa del lunedì dal titolo «Quando comprare le crypto options».

**Una guida**, curata da Tiziano Cagalli e Denis Moretto in collaborazione con Trading Library, non tanto al mondo delle criptovalute, a partire dai Bitcoin, ma agli strumenti come le opzioni che possono permettere di investire con il paracadute in un mercato caratterizzato da un'altissima volatilità. Trader indipendente e docente, socio fondatore nel 1996 di una delle prime società di elaborazione dati online e costruzione di algoritmi di auto ap-

**NON SOLO BITCOIN**

Da valute sconosciute al sogno di guadagni strabilianti, questo asset sta definendo sempre di più un nuovo modo di intendere i mercati finanziari



prendimento, nel 2007, in collaborazione con Denis Moretto, Cagalli ha costituito la società PlayOptions che si dedica alla formazione di trader.

«**Bitcoin** è sicuramente il primo nome che viene alla mente pensando alle criptovalute, ma non è il solo a popolare questo mercato, poiché questo nuovo asset sta definendo sempre di più un nuovo modo di intendere i mercati finanziari e le loro regole», esordisce Cagalli nella dispensa scritta con Moretto. Si è passati nel giro di poco tempo da «valute» sconosciute a «valute» da rincorrere immaginando grandi vantaggi e guadagni strabilianti. Ma, come in tutti i mercati e come per tutte

### I CONSIGLI DEGLI ESPERTI

**«Operando con questi titoli, sapere quale sia l'obiettivo di guadagno e la massima perdita sopportabile è fondamentale data la loro capacità di forti scostamenti di valore»**

le attività di trading, anche l'investimento in criptovalute non è esente da rischi. Anzi. E, come per altri asset come le azioni, i bond, le materie prime, il dollaro o l'euro, è importante – e lo si scoprirà leggendo la dispensa – una buona conoscenza delle strategie di money management. Perché, avvertono gli autori «operando con le crypto options, sapere quale sia l'obiettivo di guadagno, e di conseguenza la massima perdita sopportabile, è fondamentale data la loro capacità di forti scostamenti di valore».

**Così**, Cagalli e Moretto ricordano come siano trascorsi ormai diversi anni da quando hanno «intrapreso con entusiasmo il compito di far conoscere ai più, anche nel nostro Paese, il complesso e allo stesso tempo affascinante mondo dei derivati, in modo particolare quello delle opzioni». E con questa guida, che spiega come utilizzarle «apriamo le porte al mondo delle crypto options per affrontare nuovi mercati e investire sempre in maniera consapevole».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

IL CALENDARIO DEGLI EVENTI:

L'APPUNTAMENTO DEL 18 MAGGIO

## SCOPRIAMO COME UN TRADER INVESTE I PROPRI RISPARMI

**LA NONA** settimana di YouFinance (calendario disponibile al link: <https://www.youfinance.it/investi-bene-2021/calendario#17-maggio-2021-00-00>) comincia oggi con la pubblicazione della tradizionale dispensa del lunedì. La dispensa di questa nona settimana si intitola «Quando comprare le crypto options» e vede come autore Tiziano Cagalli. Gli appuntamenti online della settimana proseguono domani (martedì 18 maggio) con il webinar, in programma dalle 10 alle 11 durante il quale due relatori d'eccezione come Tony Cioli Puviani (**nella foto**) e Stefano Fanton gi-



deranno il webinar: «Dal Tradato al Forato: come un trader investe i propri risparmi extra trading». Mercoledì 19 maggio, dalle 11:30 alle 12:30 da non perdere anche il webinar «Sai davvero muoverti sui mercati? Scoprilò giocando con noi!» che vedrà come relatore Giuseppe Di Vittorio. Sempre mercoledì appuntamento anche con Eugenio Sartorelli dalle 17:30 alle 18:30 con il webinar su «Ciclicità dei mercati e operatività».

**Giovedì** 20 maggio, dalle ore 09:30 alle 13:00 spazio invece al webinar dal titolo «I Certificati nei portafogli dei consulenti, esperienze e casi pratici». Un evento in collaborazione con Acepi che vedrà come relatori Giovanna Zanotti e Pierpaolo Scandurra e al quale interverranno: Tiziano Sordini; Andrea Zanella e Carlo Tavazza. Giovedì sarà affrontato anche un tema di grande interesse come quello relativo al rating dei fondi comuni di investimento. Alle ore 17:30-17:45 è in programma infatti il webinar dal titolo «La selezione dei fondi con i Rating Morningstar». Una diretta streaming in collaborazione con Morningstar e che avrà come relatori Valerio Baselli e Francesco Paganelli.

**A. Pe.**

© RIPRODUZIONE RISERVATA

# Educazione finanziaria

## Le nostre iniziative

SPECIALE CONSULENTI

### TRE CORSI ACEPI PER INVESTITORI AL TOP

Su YouFinance 2021 una raccolta di iniziative pensate per chi vive la finanza e gli



investimenti come lavoro primario. I tre Corsi Acepi certificati Edfa e le sessioni formative sono di grande interesse anche per gli investitori avanzati o smart, con voglia di conoscere meglio il mondo dei professionisti.

PIERPAOLO SCANDURRA E GIOVANNA ZANOTTI  
PROTAGONISTI DEL WORKSHOP DEL 20 MAGGIO

di **Achille Perego**

# I CERTIFICATI NEI PORTAFOGLI: ESPERIENZE E CASI PRATICI



CONGIUNTURA  
DI MERCATI  
LATERALI

A sinistra  
Pierpaolo  
Scandurra,  
Ceo di  
Certificati  
e derivati.  
A destra  
Giovanna  
Zanotti,  
direttore  
scientifico  
di Acepi

**LA FORMAZIONE** ACEPI 2021 insieme con YouFinance. Una collaborazione che prosegue e che vedrà giovedì 20 maggio, dalle 9:30 alle 12:30, il workshop online gratuito «I certificati nei portafogli dei consulenti: esperienze e casi pratici», accreditato da EFPA Italia con 2 crediti per il mantenimento della certificazione EFPA per i livelli EFA/EFPP/EIP/EIP CF. Si tratta di una mattinata dedicata al mondo dei consulenti finanziari e all'investitore finale che potranno apprendere, con un approccio operativo, strategie e tecniche di utilizzo dei certificati in ottica di diversificazione, ricerca di rendimenti cedolari, ottimizzazione fiscale e gestione della liquidità, attraverso le testimonianze di operatori professionali con esperienza pluridecennale nell'investimento in certificati. In particolare durante il webinar verrà illustrato come i certificati possano contribuire a strutturare portafogli difensivi nell'attuale congiuntura di mercati laterali con tassi e inflazione in rialzo. Costruire portafogli in grado di generare flussi cedolari periodici, gestire le disponibilità liquide di privati e aziende e cogliere le opportunità che la volatilità può offrire, con un occhio alle modalità di recupero fiscale delle perdite pregresse.

**Il workshop** (che segue 2 cicli completi di 3 corsi di formazione gratuita, accreditati EFPA, per un totale di 12 ore di lezione e 14 crediti) sarà animato da Pierpaolo Scandurra (Ceo Certificati e derivati) e da Giovanna Zanotti (direttore scientifico di ACEPI) a cui saranno affidate anche le conclusioni. È possibile registrarsi al workshop online anche alla pagina [www.formazione.acepi.it](http://www.formazione.acepi.it), dove è reperibile l'offerta formativa completa di ACEPI. Il motivo principale che ha determinato il successo dei certificati, con una notevole crescita dei volumi in questi ultimi anni, spiega la professoressa Zanotti,

**FORMAZIONE ACEPI 2021**

**Una mattinata dedicata al mondo dei consulenti finanziari e all'investitore finale, che potranno apprendere strategie e tecniche di utilizzo del prodotto**



va ricercato nella loro flessibilità e nella possibilità per gli emittenti di offrire prodotti con «payoff» diversi in grado di rispondere alle diverse esigenze degli investitori, in diverse condizioni di mercato. I certificati sono infatti strumenti di investimento in grado di generare rendimenti non solo in fasi di mercato rialzista, ma anche laterale o al ribasso. Inoltre, il prezzo dei certificati risente non solo dell'andamento del sottostante, ma anche di una serie di fattori tra cui la volatilità del mercato. Questa qualità li rende strumenti idonei a prendere una posizione non solo sull'andamento del sottostante, ma anche sulla sua volatilità.

**La costante** crescita negli anni della partecipazione da parte dei consulenti finanziari alle iniziative di formazione finanziaria sui certificati promossi da ACEPI è indicatore tangibile dell'aumento di interesse del mercato verso questa vera e propria «asset class», che ha raggiunto la sua maturità grazie alle intrinseche caratteristiche di trasparenza e alla continua innovazione di prodotto.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

IL WEBINAR DI GIUSEPPE DI VITTORIO  
IN PROGRAMMA MERCOLEDÌ 19 MAGGIO

## «SAI MUOVERTI SUI MERCATI?»

«**SAI DAVVERO** muoverti sui mercati? Scopri lo giocando con noi!», è il titolo del webinar in programma, nel calendario della nona settimana di YouFinance ([www.youfinance.it](http://www.youfinance.it)) mercoledì 19 maggio dalle 11.30 alle 12.30. A condurre la tavola rotonda in streaming sarà Giuseppe Di Vittorio, giornalista e analista economico e finanziario. I partecipanti a YouFinance che si preparano dopo-

L'INFLAZIONE  
RIALZA  
LA TESTA

Giuseppe  
Di Vittorio,  
giornalista  
e analista  
economico  
e finanziario,  
è il protagonista  
del webinar  
«Sai muoverti  
sui mercati?»  
Scopri lo  
giocando  
con noi!»

domani a seguire questo webinar che cosa devono aspettarsi? «Sarà un momento dedicato ai contenuti della negoziazione in tempo reale con un focus su come cavalcare le attese di una ripresa dell'inflazione per gli investimenti, sia di breve sia di medio più lungo periodo».

**L'inflazione** è una parola che sembrava scomparsa dopo anni di crisi economica e politiche generose delle banche centrali che hanno portato i tassi a zero e addirittura negativi. Ancora adesso investire in un titolo di Stato tedesco a 10 anni, e su scadenze più brevi per quelli italiani, significa di fatto prestare soldi agli Stati senza alcun ritorno, tenendo conto della crescita del Pil e dell'inflazione, che riduce il potere d'acquisto. Inflazione che, con la prevista ripresa economica post-Covid e quindi una stretta delle banche centrali con un prevedibile rialzo dei tassi, potrebbe rialzare la testa portandosi, in Europa, attorno a quel 2% di crescita annua che poi è il target della Bce. Negli Stati Uniti, ricorda Di Vittorio, i prezzi al consumo –

spinti dall'aumento di quelli delle materie prime – sono già risaliti con l'inflazione che ha registrato ad aprile un +4,2%, il ritmo più elevato da 13 anni. Così tra gli investitori serpeggia il timore di una stretta Fed con già il meeting di giugno che potrebbe segnare un'inversione di rotta.

**Il rischio** inflazione può diventare un'opportunità per l'investitore e il trader. Così, anticipa sempre Di Vittorio, nel webinar si faranno esempi di come cavalcare il possibile aumento dei prezzi in tutto il mondo utilizzando strumenti finanziari, anche a leva, dai futures agli Etp e scommettendo quindi sul ribasso delle quotazioni per esempio dei bond governativi già emessi di fronte a un rialzo dei tassi delle nuove emissioni. Ovviamente con prudenza, equilibrio e diversificazione rispetto al proprio portafogli perché se sui mercati si vincessero sempre saremmo tutti ricchi senza lavorare.

**Achille Perego**

© RIPRODUZIONE RISERVATA