

## BITCOIN: INVESTIMENTO & TRADING



*Le criptovalute sono un investimento rischioso ma sono anche uno dei pochi asset che oggi può rendere molto bene; Adams Berg propone un modo innovativo, pratico e più sicuro, sia per l'investimento che per il trading di bitcoin: i contratti futures quotati alle borse americane e i nostri managed account.*

### IL BITCOIN

Il bitcoin è una criptovaluta: una valuta paritaria, decentralizzata e digitale la cui implementazione si basa sui principi della crittografia per convalidare le transazioni e la generazione di moneta in sé.

Il bitcoin è la prima e più capitalizzata criptovaluta, una moneta elettronica creata nel 2009 da un anonimo inventore, noto con lo pseudonimo di Satoshi Nakamoto, che sviluppò un'idea da lui stesso presentata su Internet a fine 2008.

I bitcoin sono un investimento molto speculativo ma con ottime potenzialità; osservando il grafico delle quotazioni del bitcoin si nota come negli anni i guadagni siano stati enormi, ma anche il rischio di forti perdite è alto e non solo per la volatilità delle quotazioni del bitcoin.

E' quindi buona norma non investire nelle criptovalute mai più di quello che si può e si è disposti a perdere.

Adams Berg offre, con le sue strategie di trading, alcune soluzioni che limitano significativamente il rischio, senza per questo

ridurre le possibilità di guadagno; offre inoltre un servizio di consulenza nel caso l'investitore fosse interessato ad un portafoglio multi criptovaluta o volesse partecipare alle ICO (Initial Coin Offer): un nuovo modo di finanziare le start-up tecnologiche.

### I FUTURES SUI BITCOIN

Fino a poco più di un anno fa, l'investimento in bitcoin era riservato solo a persone con

buona cultura informatica ed era soggetto ad un certo numero di rischi aggiuntivi, oltre a quelli relativi alle variazioni della sua quotazione: per acquistare bitcoin è necessario affidarsi ad exchanges non sempre affidabili, pagando elevate commissioni; i bitcoin devono essere trasferiti su portafogli installati sul proprio

PC o smartphone con il rischio di perdere tutto, qualora non fossero adottate tutte le precauzioni del caso; ci sono poi i rischi legati agli attacchi hacker, ai siti fantasma, ...

Ora è invece possibile scambiare contratti futures sui bitcoin: strumenti finanziari legati alla quotazione del bitcoin e scambiati su mercati ufficiali e regolamentati.



---

Con i futures l'investitore acquista un diritto ad ottenere bitcoin ad una determinata scadenza; passando da una scadenza all'altra (rollando i contratti), si mantiene il diritto senza averne il possesso reale, evitando tutte le problematiche a cui un crypto-investitore fino ad ora poteva andare incontro.

I contratti futures sono quotati in borsa e possono essere venduti in qualsiasi momento. Essi vanno "rollati" mensilmente e questo può avere un costo che però è inferiore a quello che si dovrebbe sostenere per possedere i bitcoin originali: l'investimento in futures è quindi consigliabile, anche rispetto all'acquisto diretto di bitcoin.

#### **INVESTIMENTO O TRADING?**

Chi ha acquistato un bitcoin a gennaio 2017 avrebbe speso 1.000\$; si sarebbe quindi rivelato un buon investimento, dato che il valore attuale è intorno ai 6.000\$; ma se l'acquisto fosse stato fatto nel dicembre 2018 a 19.000\$, oggi avrebbe realizzato una perdita del 70%!

Nello stesso periodo le nostre strategie di trading avrebbero invece ottenuto un 35% di guadagno, con minori draw-down rispetto al puro investimento.

Nessuno può sapere se le quotazioni del bitcoin segneranno nuovi massimi e, posto che gli investimenti in criptomonete possono portare anche alla totale perdita del capitale investito e che l'entità dell'investimento deve essere di conseguenza ben commisurata, una soluzione di trading o una "ottimizzata", offrono senz'altro le migliori prospettive in termini di rapporto rischio/ rendimento.

#### **OPERATIVAMENTE**

Per investire sul Bitcoin proponiamo ai nostri clienti di aprire un Managed Account presso uno dei più grandi (ed affidabili) broker mondiali: Interactive Brokers.

I Managed Account sono conti intestati all'investitore, il capitale viene amministrato da Adams Berg che applica in completa trasparenza la propria strategia di investimento; solo ed esclusivamente il titolare può versare o prelevare denaro; in qualunque momento l'investitore può controllare il portafoglio, rimuovere la gestione del conto ed assumerne il pieno controllo.

Il rapporto bancario avviene con banche situate in Germania o negli USA e con Adams Berg viene stipulato un normale contratto di Gestione Patrimoniale, non viene per altro attivata alcuna relazione bancaria con la Svizzera.

Comprare contratti futures sul bitcoin e applicare le strategie di trading Adams Berg rappresenta quanto di più professionale e trasparente sia oggi a disposizione nel mondo delle criptovalute.

#### **LE SOLUZIONI ADAMS BERG**

Proponiamo tre diverse soluzioni di investimento/trading:

**BITCOIN INVESTIMENTO** gestione passiva per investimenti a medio/lungo termine.

**BITCOIN TRADING** gestione attiva con sistemi automatici di trading.

**BITCOIN OTTIMIZZATO** 50% di gestione passiva e 50% di gestione attiva.

AVVERTENZE: il periodo di quotazione dei futures sul bitcoin è, per ora, statisticamente poco significativo e, come per tutti gli strumenti finanziari, i risultati ottenuti in passato non sono una garanzia delle performances future.

## BITCOIN INVESTIMENTO

- GESTIONE PASSIVA PER INVESTIMENTI A MEDIO/LUNGO TERMINE

Prevede l'acquisto di contratti futures e il mantenimento degli stessi nel portafoglio; è equivalente a possedere bitcoin ed è la soluzione per chi prevede che il valore del bitcoin si incrementerà come ha già fatto in passato: senza andare troppo indietro nel tempo basta ricordare che a gennaio '15 il bitcoin quotava 270\$, nel gennaio '16 430\$, nel gennaio '17 1.000\$ e che il 1 gennaio '18 quotava 13.500\$. Da inizio anno la quotazione del bitcoin si è ripresa (+50%) e questo momento potrebbe quindi essere una buona occasione di ingresso, se l'idea è che il bitcoin possa tornare su nuovi massimi.

## BITCOIN TRADING

- GESTIONE ATTIVA CON SISTEMI AUTOMATICI DI TRADING

Abbiamo applicato anche ai futures sui bitcoin la nostra pluriennale esperienza nel trading algoritmico sviluppando sistemi automatici basati su analisi statistica e convalidati da numerose simulazioni e rigorosi back test.

I risultati sono frutto esclusivamente della qualità delle strategie e non sono direttamente legati alla quotazione del bitcoin. La strategia attualmente applicata prevede di operare durante la quotazione continua dei futures (lun-ven) in modo da non rimanere esposti alla volatilità del week end; le performances della strategia sono notevoli (28% /anno), con un draw down limitato.

## BITCOIN OTTIMIZZATO

- 50% DI GESTIONE PASSIVA
- 50% DI GESTIONE ATTIVA

Questa soluzione prevede di mantenere nel portafoglio il 50% dei contratti, rollandoli periodicamente, e di applicare le strategie di trading sull'altro 50%; in questo modo si potrà beneficiare sia dell'aumento del valore dei bitcoin, sia delle strategie di trading e ottenere dal broker una buona marginazione (=leva).

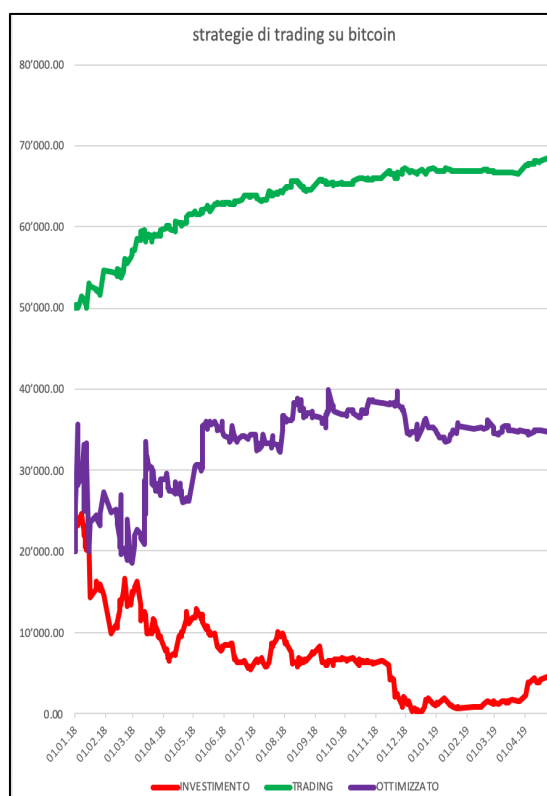
Le performances sono quindi dovute per il 50% a quelle proprie del bitcoin e per il restante 50% a quelle del trading; dal gennaio 2018 avremmo ottenuto una performance del 100% (>70% /anno), mantenendo una buona potenzialità di crescita proporzionalmente alla quotazione della cripto valuta, con draw down proporzionali alla leva concessa dal broker.

## Performances

Come sarebbero andate le tre strategie dal gennaio 2018 (primo mese pieno di quotazione dei futures)? Ecco riassunte le performance nella tabellina:

Strategia	Investimento Minimo	Performance 01.01.18 - 06.05.19
Investimento	20.000 USD	- 40%
Trading	50.000 USD	+ 35%
Ottimizzato	20.000 USD	+ 100%

Le rispettive equity line sono riportate nel grafico sottostante:



Se aveste investito direttamente nel futures (**INVESTIMENTO**) il 1 gennaio 2018 avreste perso un 40%, ma se l'investimento fosse stato fatto due anni fa, avrebbe reso il 500%! Il capitale minimo richiesto, ad oggi, è di 20.000\$.

Nel caso del **TRADING** l'equity è molto lineare e il rendimento sarebbe stato del 35% (28% /anno), a causa degli alti margini richiesti dal broker per operare allo scoperto. Il capitale minimo è in questo caso di 50.000\$. Per finire, la strategia **OTTIMIZZATO** avrebbe reso più del 100% (70% /anno) con un capitale di 20.000\$. La strategia richiede minori margini in quanto non prevede vendite allo scoperto. La leva utilizzata consente possibili forti guadagni ma può implicare anche notevoli drawdown.

---

**Adams Berg SA è un intermediario Finanziario affiliato all'OAD Polyreg dal 13.4.2012 ed è autorizzato ad operare in tutta la Svizzera, Canton Ticino compreso.**

---

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

tel. +41 (0)91 225.69.36  
[www.adamsberg.ch](http://www.adamsberg.ch)  
[info@adamsberg.ch](mailto: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 espresa, 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. 1.8

---