

Analisi e considerazioni – PTF Aggressive Growth

L’indice di riferimento S&P 500 ha concluso l’anno 2021 facendo registrare un nuovo massimo storico, anche se le ultime sedute sono state caratterizzate da prese di beneficio di modeste dimensioni. Il trend di base rimane impostato al rialzo.

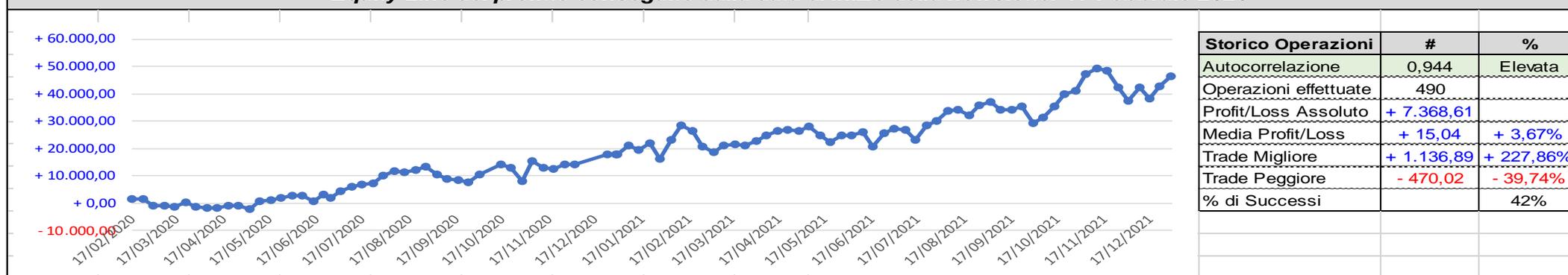
Il profitto netto del portafoglio da inizio 2021 si attesta ad un **+17.21%**, percentuale derivante dalla somma dei profitti/perdite, consolidate fino ad oggi, e il profitto latente del portafoglio rapportata al capitale investito all’inizio del 2021.

Il portafoglio è composto da titoli in guadagno per l’**99%**. Il **63%** dei titoli in portafoglio ha ancora un profitto maggiore del **+10%**, la posizione migliore ha un profitto del **+116.68%** mentre la peggiore ha una perdita del **-0.95%**.

Indice di *Autocorrelazione*¹ del portafoglio attivo è di 0,994 – stabilità elevata – quello delle operazioni storiche concluse durante l’anno in corso è di 0,909 – stabilità elevata.

Il *Tasso di Rendimento Interno*², anche se è relativamente presto per avere un dato affidabile, si attesta al **+5.68%** mensile che equivale al **+68.20%** annuale.

Equity Line del profitto conseguito dalla data di inizio della newsletter 17 Febbraio 2020



Il *Report Consuntivo* è ideato per monitorare l’andamento delle operazioni eseguite dall’inizio dell’anno in corso fino alla sua fine. E’ comunque interessante vedere l’evolversi dell’Equity Line del Profitto nel tempo, questo soprattutto nei momenti di forte volatilità dove i profitti tendono a diminuire sensibilmente.

¹ In estrema sintesi tanto più l’indice di autocorrelazione si avvicina al valore di 1 tanto più la nostra operatività risulterà stabile, di contro con il valore che si avvicina allo 0 avremo il segnale dell’instabilità del protocollo che stiamo utilizzando

² Il Tasso di Rendimento Interno viene utilizzato per determinare la redditività di un investimento basandosi sui flussi di cassa in entrata (profitti) e sui flussi di cassa in uscita (perdite).

Riepilogo e analisi delle operazioni chiuse

Come anticipato nella precedente newsletter all'apertura di borsa del 31/12/2021 sono state chiuse tutte le posizioni in perdita, azione necessaria per ottimizzare l'impatto delle tasse che ogni anno devono essere versate in base ai profitti consolidati. È buona prassi liberarsi di tutti i titoli che non hanno ancora sviluppato i progressi che ci aspettavamo al fine di avere nuova liquidità da investire su titoli più promettenti e ridurre anche le plusvalenze sui cui dovremo pagare le tasse.

La seguente tabella riassume le operazioni che sono state chiuse la settimana scorsa riprendendo i dati iniziali da quando è stata aperta la posizione fino alla sua chiusura.

Operazioni chiuse				Capitale Impegnato			
Profit/Loss	- 1.264,81	- 4.17%	- 7,89%				
Posizione chiuse	26						
Posizioni Profit	0	0%	+ 0,00%				
Posizioni Loss	26	100%	- 7,89%				
Posizioni Oltre il 10%	0	0%	+ 0,00%				
Posizione Migliore	- 3,81	- 0,38%					
Posizione Peggiora	- 167,28	- 12,81%					
% di Successi		0,00%					
				Capitale Investito			
				30.353,70			
				Capitale disinvestito			
				29.088,89			
				Profitto netto			
				- 1.264,81			

Symb	Titolo	Data IN	Advice	Lotti	Prezzo IN	Capitale investito	Spese 0,19%	Data OUT	Prezzo OUT	Controvalore PTF	Spese	Profitto gain	Profitto var%	Giorni	%Annua	Stop Loss	Profitto da Stop Loss	controllo successi
CP	Canadian Pacific Railway Limited (CP)	01/11/2021	long	26	77,74	2.021,24	3,84	31/12/2021	71,59	1.861,34	3,54	- 167,28	- 8,28%	60	- 30,35%	62,54	- 402,68	0
KMX	CarMax, Inc. (KMX)	27/09/2021	long	7	145,52	1.018,64	1,94	31/12/2021	127,40	891,80	1,69	- 130,47	- 12,81%	95	- 29,66%	124,78	- 148,81	0
CHDN	Churchill Downs Incorporated (CHDN)	04/10/2021	long	10	247,90	2.479,00	4,71	31/12/2021	238,82	2.388,20	4,54	- 100,05	- 4,04%	88	- 10,09%	209,76	- 390,65	0
HLNE	Hamilton Lane Incorporated (HLNE)	08/11/2021	long	9	112,71	1.014,39	1,93	31/12/2021	104,09	936,81	1,78	- 81,29	- 8,01%	53	- 33,26%	92,80	- 182,90	0
ESGR	Enstar Group Limited (ESGR)	15/03/2021	long	4	265,07	1.060,28	2,01	31/12/2021	246,53	986,12	1,87	- 78,05	- 7,36%	291	- 5,57%	215,30	- 202,97	0
CINF	Cincinnati Financial Corporation (CINF)	14/06/2021	long	9	121,29	1.091,61	2,07	31/12/2021	113,46	1.021,14	1,94	- 74,48	- 6,82%	200	- 7,51%	101,80	- 179,42	0
ORI	(ORI)	01/11/2021	long	39	26,24	1.023,36	1,94	31/12/2021	24,54	957,06	1,82	- 70,06	- 6,85%	60	- 25,10%	21,22	- 199,54	0
MATX	Matson, Inc. (MATX)	15/11/2021	long	11	94,16	1.035,76	1,97	31/12/2021	88,25	970,75	1,84	- 68,82	- 6,64%	46	- 31,78%	75,63	- 207,64	0
BC	Brunswick Corporation (BC)	16/08/2021	long	10	105,31	1.053,10	2,00	31/12/2021	99,07	990,70	1,88	- 66,28	- 6,29%	137	- 10,11%	86,80	- 188,98	0
AN	AutoNation, Inc. (AN)	02/08/2021	long	9	122,35	1.101,15	2,09	31/12/2021	115,48	1.039,32	1,97	- 65,90	- 5,99%	151	- 8,72%	106,78	- 144,20	0
DHIL	(DHIL)	08/11/2021	long	5	200,98	1.004,90	1,91	31/12/2021	192,92	964,60	1,83	- 44,04	- 4,38%	53	- 18,19%	179,64	- 110,44	0
SUN	Sunoco LP (SUN)	18/10/2021	long	24	42,02	1.008,48	1,92	31/12/2021	40,68	976,32	1,86	- 35,93	- 3,56%	74	- 10,59%	34,05	- 195,05	0
GDEN	Golden Entertainment, Inc. (GDEN)	11/10/2021	long	39	51,45	2.006,55	3,81	31/12/2021	50,33	1.962,87	3,73	- 51,22	- 2,55%	81	- 6,93%	43,20	- 329,29	0
CARR	Carrier Global Corporation (CARR)	02/08/2021	long	19	55,30	1.050,70	2,00	31/12/2021	53,54	1.017,26	1,93	- 37,37	- 3,56%	151	- 5,18%	47,11	- 159,54	0
LECO	Lincoln Electric Holdings, Inc. (LECO)	09/08/2021	long	7	143,27	1.002,89	1,91	31/12/2021	139,16	974,12	1,85	- 32,53	- 3,24%	144	- 4,95%	118,84	- 174,77	0
VALU	Value Line, Inc. (VALU)	27/12/2021	long	21	48,34	1.015,14	1,93	31/12/2021	47,84	1.004,64	1,91	- 14,34	- 1,41%	4	- 77,88%	41,65	- 144,33	0
TMHC	Taylor Morrison Home Corporation (TMHC)	13/12/2021	long	29	35,51	1.029,79	1,96	31/12/2021	34,50	1.000,50	1,90	- 33,15	- 3,22%	18	- 39,34%	28,40	- 210,05	0
LEN	Lennar Corporation (LEN)	13/12/2021	long	9	117,33	1.055,97	2,01	31/12/2021	115,18	1.036,62	1,97	- 23,33	- 2,21%	18	- 27,00%	94,03	- 213,68	0
HI	Hillenbrand, Inc. (HI)	27/12/2021	long	19	52,70	1.001,30	1,90	31/12/2021	51,71	982,49	1,87	- 22,58	- 2,25%	4	- 124,02%	42,13	- 204,60	0
TREX	Trex Company, Inc. (TREX)	22/11/2021	long	8	134,17	1.073,36	2,04	31/12/2021	133,23	1.065,84	2,03	- 11,58	- 1,08%	39	- 6,09%	114,26	- 163,34	0
FNF	Fidelity National Financial, Inc. (FNF)	22/11/2021	long	20	52,51	1.050,20	2,00	31/12/2021	51,91	1.038,20	1,97	- 15,97	- 1,52%	39	- 8,58%	42,34	- 207,37	0
GD	General Dynamics Corporation (GD)	25/10/2021	long	5	209,06	1.045,30	1,99	31/12/2021	207,32	1.036,60	1,97	- 12,66	- 1,21%	67	- 3,98%	173,01	- 184,21	0
BAM	Brookfield Asset Management Inc. (BAM)	25/10/2021	long	17	60,95	1.036,15	1,97	31/12/2021	60,53	1.029,01	1,96	- 11,06	- 1,07%	67	- 3,51%	49,76	- 194,15	0
OPNT	Opiant Pharmaceuticals, Inc. (OPNT)	13/12/2021	long	30	33,49	1.004,70	1,91	31/12/2021	33,45	1.003,50	1,91	- 5,02	- 0,50%	18	- 6,10%	30,16	- 103,72	0
NXST	Nexstar Media Group, Inc. (NXST)	08/03/2021	long	7	152,50	1.067,50	2,03	31/12/2021	152,00	1.064,00	2,02	- 7,55	- 0,71%	298	- 0,52%	136,93	- 113,04	0
OXBR	Oxbridge Re Holdings Limited (OXBR)	13/12/2021	long	174	5,76	1.002,24	1,90	30/12/2021	5,76	1.002,24	1,90	- 3,81	- 0,38%	17	- 4,92%	5,76	- 3,81	0

Nota importante sugli Stop Loss

ia	Stop Loss	Profitto da Stop Loss
↔	82,86	Stopped +41,75
↔	200,90	Stopped -106,32
↔	2,72	Stopped -470,02
↔	45,76	Stopped +98,77
↔	520,00	Stopped -154,00
↔	520,00	Stopped -4,00
↔	83,33	Stopped -212,40
↔	261,45	Stopped -4,00
↔	522,05	Stopped -81,84
↔	69,33	Stopped +382,60
↔	76,56	Stopped -102,64
↔	76,56	Stopped +728,09
↔	16,00	Stopped +68,08
↔	84,69	- -26,66

La strategia adottata prevede che gli Stop Loss vengano aggiornati settimanalmente, in pratica sono da considerare come Trailing Stop e può succedere che, man mano che le quotazioni salgono, si trasformino in Take Profit più che in Stop Loss. Questo accade quando il livello di Stop Loss oltrepassa il valore d'acquisto del titolo presente in portafoglio.

Nei report sia del portafoglio ancora attivo che nel report delle operazioni storiche viene evidenziato con un messaggio di allerta "Stopped" quando il prezzo del titolo ha violato lo Stop Loss impostato. Nella colonna sulla destra del messaggio di allerta viene evidenziata il profitto/perdita realizzata con la violazione dello Stop Loss, se positiva siamo in presenza di uno Stop Loss che è diventato a tutti gli effetti un Take Profit.

L'importanza degli Stop Loss di protezione

Le giornate borsistiche offrono vari spunti di riflessione che ci rafforzano la consapevolezza dell'importanza delle regole che abbiamo deciso di applicare al nostro trading. La strategia ***TS Long Shares V3.0*** basa la gestione della posizione aperta sulla presa di beneficio, una volta che il prezzo è arrivato al target per la vendita parziale, nonché la protezione da discese repentine dei prezzi come nel caso mostrato in figura.



La forte flessione del prezzo avrebbe fatto generare il segnale di chiusura della posizione all'apertura di lunedì prossimo, facendoci conseguire una perdita sul nostro investimento iniziale.

Lo Stop Loss basato sul principio dell'effetto Noè³ ci ha consentito di chiudere l'operazione con un profitto del 33%.

Oltre alla protezione del capitale gli Stop Loss consentono di ripristinare la liquidità necessaria ad impostare nuove operazioni, abbandonando titoli che stanno segnalando probabili inversioni di tendenza.

³ L' **Effetto Noè** è un indicatore basato sulla teoria sviluppata dal professore Benoit Mandelbort. Per maggiori informazioni potete consultare la dispensa EffettoNoè reperibile nell'area riservata del cloud dei [Caimani della Finanza](#).

Caso scuola

Lunedì 2 Agosto 2021 il titolo LIVE VENTURES INC (LIVE) ha aperto con un Gap Down di oltre il 35% la qual cosa ha determinato la violazione dello Stop Loss di protezione facendo chiudere la posizione con una perdita del 39.74% ben più ampia dello Stop Loss che utilizziamo nella strategia **TS Long Shares V3.0** .



Quello che è successo è un ottimo caso di studio per ricordarci che, anche se abbiamo selezionato il titolo su cui vogliamo investire analizzandone i dati di bilancio e verificandone il trend con l'analisi tecnica, tutto questo non ci protegge da eventi come quello che è accaduto.

E' bene ricordare che questi eventi possono accadere e quindi dobbiamo ricordarci sempre che non è il metodo di selezione ad essere sbagliato.

Un altro aspetto da analizzare è valutare quanto ha inciso la perdita sul nostro portafoglio complessivo e nel nostro caso possiamo constatare che la perdita, seppur importante in termini percentuali sul singolo titolo, ha avuto un impatto trascurabile sulla performance del nostro portafoglio. Questo è stato permesso dal fatto che abbiamo investito un importo relativamente piccolo rispetto a tutto il patrimonio che stiamo movimentando.

In sostanza quello che consente di far accrescere il rendimento di un portafoglio, oltre a selezionare con criterio i titoli su cui operare, è quello di operare con un corretto Money Management in modo da non rischiare di essere troppo esposti su pochi titoli che potrebbero produrre perdite importanti.

Come leggere il Report Consuntivo – PTF Aggressive Growth

Il Report del consuntivo ha il compito di riportare tutti gli elementi necessari al monitoraggio degli investimenti effettuati in modo da avere una visione immediata del nostro operato evidenziando eventuali criticità su cui dovremo intervenire.

Considerazioni di inizio anno 2021

Avendo principalmente lo scopo di didattica ed essendoci chiuso l’anno 2020 abbiamo impostato la rendicontazione delle operazioni poste in essere ripartendo dal capitale valorizzato al 31/12/2020.

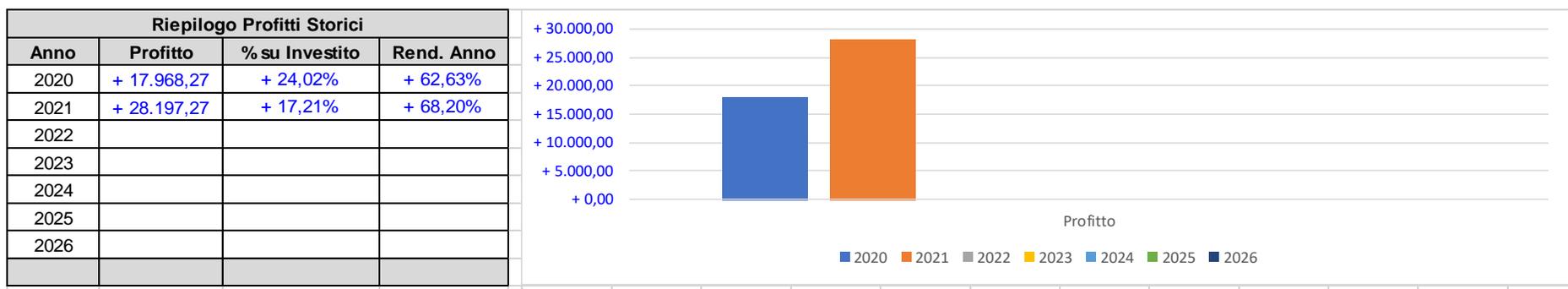
In sostanza vogliamo evidenziare l’operato nel corso dell’anno 2021, monitorando tutte le informazioni come se iniziassimo ad operare ad inizio 2021, utilizzando come capitale investito il controvalore del portafoglio maturato nel corso dell’anno appena trascorso.

Tenete comunque presente che non andremo a vendere effettivamente tutti i titoli ancora in portafoglio al 31/12/2020, quando investiamo il nostro denaro non liquidiamo le posizioni a fine anno, bensì solo quando le regole che stiamo seguendo ci segnalano la vendita parziale della posizione, oppure la chiusura della posizione o la violazione dello Stop Loss di protezione.

Nel Report verranno indicate le informazioni del *Profitto da inizio anno* e la relativa *Variazione percentuale sul capitale investito*, che come detto è il controvalore del portafoglio ancora in essere valorizzato con la quotazione di chiusura del 31/12/2020.

Inoltre, trattandosi di un portafoglio dinamico con varie operazioni di acquisto e vendita, nel Report viene segnalato il *Rendimento mensile* ed il *Rendimento annuale* da intendersi come Tasso di Ritorno Interno.

Per non disperdere le informazioni sui risultati conseguiti negli anni precedenti è stata inserita una tabella, con relativo grafico, che riporta le informazioni di base dell’operato conseguito fino ad oggi.



Calcolo del rendimento

Nel *Report Consuntivo* è stata inserita la tabella che riepiloga l’andamento del portafoglio evidenziando il capitale iniziale investito, gli eventuali versamenti aggiuntivi e/o i prelievi effettuati nel periodo sotto analisi.

Riepilogo Rendimento Portafoglio		
Valore iniziale	01/01/2021	97.560,65
Versamenti		+ 66.235,98
Prelievi		-0,00
Capitale Investito		163.796,63
Profitto da inizio anno		+ 28.197,27
Var% su totale investito		+ 17,21%
Valore finale	31/12/2021	171.008,69
Rendimento mensile		+ 5,68%
Rendimento annuale		+ 68,20%

In questa tabella viene calcolato la variazione percentuale tra il capitale totale investito nel corso del tempo ed il profitto ricavato dalle operazioni di trading.

Pur rappresentando indicazione valida questa percentuale non rappresenta l’effettiva redditività delle operazioni poste in essere. Infatti la variazione percentuale tra il Capitale Investito ed il Valore finale del nostro portafoglio non tiene conto di quando è stata apportata nuova liquidità da investire.

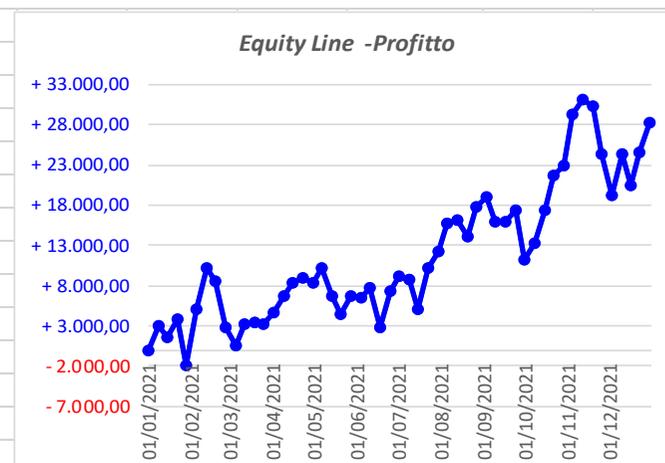
Al fine di determinare l’effettiva redditività del nostro operato è stato inserito nella newsletter il metodo di calcolo utilizzato per determinare correttamente i rendimenti dei fondi comuni d’investimento.

In sostanza quello che vogliamo misurare è il rendimento effettivo del nostro portafoglio in un determinato arco di tempo, riconciliando il valore iniziale del nostro portafoglio, flussi di cassa che sono stati generati, il valore finale del portafoglio, nonché il timing dell’ammontare dei flussi di cassa generati con i versamenti aggiuntivi.

Report Equity Line del Profitto

Al fine di illustrare come leggere le informazioni riportate nel Report abbiamo utilizzato i dati realizzati con le operazioni poste in essere durante l’anno 2021. Vengono riportati sia in forma tabellare che in forma grafica il consuntivo delle operazioni poste in essere nell’anno evidenziato nella cella di colore giallo.

2021	Profitto		
	Consolidato	Latente	Complessivo
Gennaio	- 876,17	+ 0,00	- 876,17
Febbraio	- 2.056,27	+ 0,00	- 2.056,27
Marzo	- 2.154,74	+ 0,00	- 2.154,74
Aprile	- 2.415,42	+ 0,00	- 2.415,42
Maggio	- 2.957,06	+ 0,00	- 2.957,06
Giugno	- 3.851,80	+ 0,00	- 3.851,80
Luglio	- 6.057,92	+ 0,00	- 6.057,92
Agosto	- 1.261,46	+ 0,00	- 1.261,46
Settembre	- 1.112,71	+ 0,00	- 1.112,71
Ottobre	+ 1.769,52	+ 0,00	+ 1.769,52
Novembre	+ 2.751,12	+ 0,00	+ 2.751,12
Dicembre	+ 2.251,63	+ 25.945,63	+ 28.197,27



I dati che vengono evidenziati sono i seguenti:

Profitto Complessivo

Viene mostrato l’andamento dell’equity line, cioè l’andamento del profitto nel tempo, settimana dopo settimana (linea verde in grassetto). La valorizzazione del portafogli titoli è calcolata con il prezzo di chiusura del venerdì. Il giorno in cui è iniziata la pubblicazione di questa newsletter il valore del *Profitto* era pari a 0 (zero).

Profitto Consolidato

L’andamento dei risultati conseguiti viene mostrato come istogramma e comprende tutte le operazioni concluse, intendendo per concluse tutte quelle che hanno dato un segnale d’acquisto seguito poi da un segnale di vendita per target raggiunto oppure per Stop Loss conseguito. Anche il valore iniziale del Consolidato era pari a 0 (zero). L’andamento in rialzo di questa linea identifica che le nostre operazioni hanno portato un profitto, quindi il nostro capitale a disposizione per gli investimenti tende ad aumentare. Di contro un andamento in ribasso o negativo equivale ad una sostanziale riduzione del capitale.

Profitto Latente

Anche l’andamento del Profitto Latente viene mostrato come istogramma e rappresenta la potenziale valorizzazione del capitale espresso da tutti i titoli ancora in portafoglio. Questo valore sommato al *Profitto Consolidato* determina il *Profitto Complessivo* della nostra strategia d’investimento.

Report operatività sotto la lente

In questa sezione del Report sono racchiuse tutte le informazioni derivate dall’applicazione della strategia d’investimento.

Titoli In Portafoglio	
Ultimo Aggiornamento	31/12/2021
Capitale Investito	144.463,66
Capitale Attuale	171.008,69

In questa tabella viene evidenziato l’importo utilizzato per acquistare i titoli ancora presente nel nostro portafoglio, mentre il Capitale Attuale rappresenta il controvalore del portafoglio con l’ultima quotazione del venerdì sera.

In questa tabella sono evidenziate tutte le informazioni relative ai titoli ancora presenti nel nostro portafoglio.

Portafoglio Attivo	#	%	Media
Autocorrelazione	0,994	Elevata	
Profitt/Loss	+ 25.945,63	+ 18,37%	+ 18,67%
Posizione Aperte	130		
Posizioni Profit	129	99%	+ 18,82%
Posizioni Loss	1	1%	- 0,95%
Posizioni Oltre il 10%	82	63%	+ 27,20%
Posizione Migliore	+ 784,61	+ 116,68%	
Posizione Peggior	- 9,99	- 0,95%	
% di Successi		99%	

Autocorrelazione: è l’indice di stabilità del protocollo d’investimento

Profitt/loss: è il *Profitto Latente* del portafoglio

%: è la variazione percentuale del profitto sul *Capitale Investito*

Media: è la percentuale media dei profitti di tutti i titoli presenti nel portafoglio

Posizioni Aperte: è il numero di titoli presenti in portafoglio

Posizioni Profit: è il numero di titoli in guadagno

%: è la percentuale di titoli in guadagno rispetto a tutti i titoli in portafoglio

Media: è la percentuale media dei profitti di tutti i titoli in guadagno

Posizioni Loss: è il numero di titoli in perdita

%: è la percentuale di titoli in perdita rispetto a tutti i titoli in portafoglio

Media: è la percentuale media delle perdite di tutti i titoli in perdita

Posizioni Oltre il 10%: è il numero di titoli presenti in portafoglio che hanno un rendimento

maggiore del 10%

%: è la percentuale di titoli con rendimento maggiore del 10% rispetto a tutti i titoli in portafoglio

Media: è la percentuale media dei rendimenti di tutti i titoli in portafoglio con un rendimento maggiore del 10%

Posizione Migliore: rappresenta il profitto della migliore operazione ancora in portafoglio

%: è il rendimento della migliore operazione ancora in portafoglio

Posizione Peggior: rappresenta la perdita della peggiore operazione ancora in portafoglio

%: è la perdita della peggiore operazione ancora in portafoglio

% di Successi: rappresenta il rapporto tra le operazioni con profitto rispetto alla totalità dei titoli ancora in portafoglio

In questa tabella sono evidenziate le informazioni, analoghe a quelle appena viste, relative a tutte le operazioni concluse durante l’anno in corso. Intendendo per operazioni concluse tutte quelle che hanno dato un segnale d’acquisto su un titolo che successivamente è stato venduto per violazione dello Stop Loss, per segnale di chiusura dell’operazione oppure per il raggiungimento del primo target dove viene eseguita la vendita parziale dei titoli detenuti in portafoglio.

Storico Operazioni	#	%
Autocorrelazione	0,909	Elevata
Operazioni effettuate	307	
Profit/Loss Assoluto	+ 2.581,58	
Media Profit/Loss	+ 9,82	+ 2,92%
Trade Migliore	+ 1.136,89	+ 227,86%
Trade Peggior	- 423,03	- 39,74%
% di Successi		34%

Autocorrelazione: è l’indice di stabilità del protocollo d’investimento

Operazioni effettuate: è il numero di transazioni – trade – effettuati

Profit/Loss Assoluto: è l’importo complessivo realizzato con tutte le operazioni concluse

Media Profit/Loss: è l’importo medio generato da tutte le operazioni concluse

%: è il rendimento in percentuale della media delle operazioni concluse

Trade Migliore: è il profitto conseguito con la migliore operazione conclusa tra tutte quelle effettuate

%: è la percentuale di profitto conseguita con la migliore operazione tra tutte quelle concluse

Trade Peggior: è la perdita conseguita con la peggior operazione conclusa tra tutte quelle effettuate

%: è la percentuale di perdita conseguita con la peggior operazione tra tutte quelle concluse

% di Successi: rappresenta il rapporto tra le operazioni con profitto rispetto alla totalità delle

operazioni concluse

In questa tabella viene evidenziata l’eventuale incidenza della violazione di tutti gli Stop Loss applicati ad ogni titolo presente in portafoglio.

Manutenzione PTF	violazione Stop Loss
Profitt/Loss	- 115,44
Profitti Storici	+ 46.165,53
Profitto Complessivo	+ 46.050,10

Profitt/Loss: è la somma di tutti gli importi conseguiti se tutti gli Stop Loss venissero violati contemporaneamente

Profitti Storici: riporta il dato del profitto complessivo che stiamo realizzando da quando è partita la newsletter

Profitto Complessivo: è il profitto che conseguirebbe dalla violazione di tutti gli Stop Loss di tutti i

titoli in portafoglio.

Considerazioni generali

A fine agosto 2020 il portafoglio PTF Aggressive Growth registrava il massimo profitto dalla sua creazione e a dopo circa un mese il guadagno è sceso del 42%. Durante i ribassi è difficile mantenere i nervi saldi e non farsi prendere dai dubbi, soprattutto quando si vedono assottigliarsi i guadagni, o peggio quando il capitale investito tende a ridursi. Sono questi i momenti in cui bisogna ripercorrere il processo della strategia del portafoglio i cui principi cardine sono la selezione di titoli con robusti fondamentali (dati di bilancio sani che indicano possibilità di crescita degli utili, basso indebitamento etc) nonchè essere in un trend al rialzo ben definito.

Occorre ricordare che anche nei trend al rialzo si creano momenti di lateralità o di ritracciamento ed è qui che interviene la strategia **TS Long Shares V3.0**, la quale tende a mantenere in portafoglio tutti quei titoli che non stanno dando i segnali di interruzione del trend oppure la sua inversione. Ovviamente se questi titoli ritraceranno anche il controvalore del nostro portafoglio ne subirà le stesse conseguenze. I benefici però si vedono quando il trend del mercato riprende la sua direzione rialzista con il risultato che da fine settembre al 9 ottobre il portafoglio ha registrato un incremento del **81,66%**.

	28/08/2020	25/09/2020	Variazione	Var %
Profitto	+13.337,18	+7.736,16	-5.601,02	-42,00%

	25/09/2020	09/10/2020	Variazione	Var %
	+7.736,16	+14.053,26	+6.317,10	+81,66%

Un'altra considerazione da fare è relativa all'andamento del Consolidato, cioè dei profitti conseguiti con la vendita parziale dei lotti di titoli in portafoglio, una volta raggiunto il target di profitto, e dei profitti/perdite delle operazioni chiuse. Nel periodo da fine agosto 2020 a fine settembre il profitto consolidato è aumentato del 95,70% indicando che, nonostante il ritracciamento del mercato, le posizioni chiuse hanno portato comunque un guadagno.

	28/08/2020	25/09/2020	Variazione	Var %
Consolidato	+1.497,18	+2.930,01	+1.432,83	+95,70

	25/09/2020	09/10/2020	Variazione	Var %
	+2.930,01	+3.158,19	+228,18	+7,79%

Utilizzare gli screener di mercato **Long Shares Finder**, **Long Shares Continuing** e **Long Shares Trend** durante una fase di ritracciamento ci consente di trovare quei pochi titoli che vanno in controtendenza o quanto meno non scendono come il mercato. Rimanere posizionati nel mercato durante un ritracciamento comporta il "veder" diminuire il proprio capitale, ricordo a tutti che il **PTF Aggressive Growth** NON è un portafoglio che utilizza strumenti di copertura, ma è anche vero che, selezionando titoli con un buon momentum e buoni fondamentali, i benefici arriveranno. Tenete sempre in considerazione che un portafoglio azionario oscillerà sempre, quello che dobbiamo fare noi è farlo crescere ad ogni oscillazione.