



FORWARD UNICO®

OPCIONES DE COMPRA: AUMENTAR LA RENTABILIDAD DE LA CARTERA

Hemos mostrado cómo seleccionar las acciones utilizando factores, pero tenemos que hablar de otro aspecto del enfoque de Lucy: **la estrategia de las opciones de compra.**

En concreto, lo que estamos haciendo es vender opciones de compra de forma coherente.

Si hacemos esto es fundamentalmente por una razón: aumentar la rentabilidad de la cartera.

Esta aumenta mediante los dividendos de las empresas en las que tenemos posiciones y, gracias a las opciones de compra, también cobramos la prima de la venta de los contratos de opciones.

¿Por qué queremos conseguir estas rentabilidades? Principalmente para limitar las pérdidas si cae la bolsa.

Veamos un ejemplo concreto. Supongamos que tenemos en la cartera una acción de la empresa XYZ que pierde **el 10 % en un mes** pero, al mismo tiempo, hemos vendido una opción de compra sobre las acciones de esta empresa y hemos **recibido una prima del 2 %**. Esto significa que no sufriremos una pérdida del 10 %, sino solo del 8 %.

DICHO DE OTRA FORMA,
ESTE INGRESO EXTRA HA
AMORTIGUADO EL GOLPE

OPCIONES DE COMPRA EN UN CICLO DE MERCADO

Hemos comprobado que si aplicamos sistemáticamente esta estrategia podemos conseguir un rendimiento adicional para la cartera durante todo un ciclo de mercado. Como puede verse en la imagen siguiente, la estrategia de opciones de compra genera este valor adicional en dos escenarios de mercado diferentes. La línea morada indica los resultados de la estrategia de opciones de compra, la parte gris representa la situación sin esta.



FORWARD UNICO®



En la parte inferior izquierda, se puede ver que en los mercados bajistas se reducen las pérdidas, de forma similar al ejemplo anterior. Esto significa que la cartera resulta menos perjudicada que el mercado.

A la derecha, se puede ver que también añade valor a los mercados laterales. Esto significa que los mercados crecen lentamente, un 2% más, un 1%, etc. También en este caso se acelera.

Lo que debemos tener en cuenta, sin embargo, es que no añadirá ganancias adicionales en un escenario de mercado alcista fuerte.

No obstante, esto se ve compensado con creces por la rentabilidad registrada o en otras fases del ciclo de mercado. Por lo tanto, con las opciones de compra, Lucy puede obtener ganancias adicionales para la cartera, reducir el riesgo y también mejorar la rentabilidad a medio y largo plazo.

Descargo de responsabilidad/limitación de responsabilidad | Este documento tiene un carácter meramente informativo y no pretende en modo alguno constituir una oferta de venta, asesoramiento ni solicitud pública de inversión o ahorro. Las informaciones aquí publicadas se basan en ciertos datos, informaciones, prospectos o previsiones que pueden cambiar con el tiempo, de los que no podemos garantizar su exactitud, precisión ni exhaustividad puesto que están sujetos a incertidumbre y riesgos conocidos y/o desconocidos y, en ningún caso, suponen que FWU Life Insurance Lux S.A. asuma ninguna responsabilidad. | Los resultados reales, las prestaciones y los acontecimientos futuros podrán diferir significativamente respecto a los descritos a título de ejemplo en el presente documento. | Por consiguiente, el usuario deberá comprobar siempre la exactitud y vigencia de las informaciones publicadas y, en caso de que le interesara evaluar el producto comentado, debe leer sus condiciones contractuales, con especial atención al prospecto informativo del producto que puede consultarse online en el sitio web de FWU Life Insurance Lux S.A. o en nuestra red de distribuidores. Para cualquier información comercial, puede consultar asimismo a nuestros intermediarios. | En particular, cualquier desviación de las previsiones expuestas en este documento puede depender de una serie de factores, entre ellos: **(I)** la situación económica y competitiva en general de FWU Life Insurance Lux S.A. respecto a su actividad principal y en los principales mercados de referencia, **(II)** la evolución de los mercados financieros (en particular, la volatilidad y liquidez del mercado y los consiguientes riesgos futuros e inciertos de impago), **(III)** la frecuencia y gravedad de los siniestros asegurados, incluidos aquellos ocasionados por catástrofes naturales y la magnitud de las posibles pérdidas, **(IV)** los niveles y tendencias de mortalidad y morbilidad, **(V)** los niveles de persistencia, **(VI)** en particular en el sector bancario, la magnitud del impago de créditos, **(VII)** los niveles de los tipos de interés, **(VIII)** los tipos de cambio de las divisas, especialmente el tipo de cambio EUR-USD, **(IX)** los cambios en las leyes y/o normativas, incluidas las fiscales y tributarias, **(X)** el impacto de las fusiones y adquisiciones, incluidos los aspectos relativos a la integración y las consiguientes medidas de reorganización, y **(XI)** las condiciones generales de competencia que, en su caso, se aplican a nivel local, regional, nacional y/o internacional. Algunas de las desviaciones mencionadas podrían además verse agravadas por actos terroristas. FWU Life Insurance Lux S.A. no asume ninguna obligación de actualizar la información y/o las previsiones contenidas en este documento, salvo la información que esté obligada a revelar por ley.