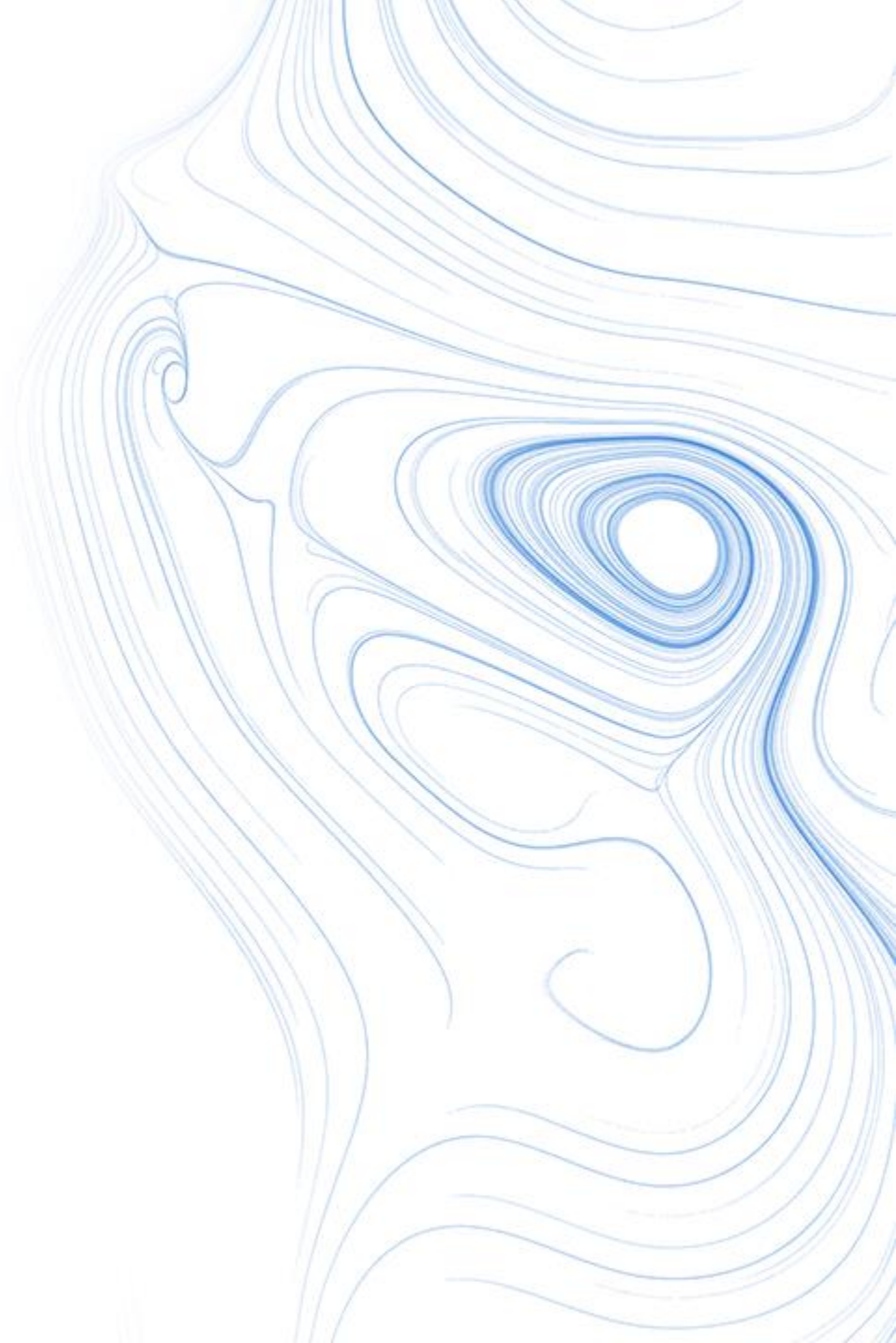








La piattaforma Quantalys

Aprile 2021



Indice

-  **Il portafoglio in pesi**
-  **Il portafoglio transazionale**
-  **Il sistema semaforico di controllo**
-  **La proposta di investimento**

Il portafoglio in pesi

Le modalità di creazione di un portafoglio sono due:

PORTAFOGLIO IN PESI

PORTAFOGLIO TRANSAZIONALE

Il portafoglio in pesi è la fotografia attuale dell'investimento ma nulla dice sulle movimentazioni che giustificano la composizione attuale. Il portafoglio transazionale ripercorre la storia reale dell'investimento ed è utile per il monitoraggio continuo nel tempo.

In linea generale, il primo è adatto per i clienti prospect in quanto l'aspetto fondamentale nel dialogo con il cliente non sarà la storia del portafoglio ma la sua situazione attuale, il secondo è adatto per la gestione dei clienti in quanto permette di render conto di tutte le scelte di consulenza fatte nel corso del tempo. Ovviamente la scelta dell'una o dell'altra modalità si scontra anche con un vincolo informativo: per costruire un portafoglio transazionale è infatti necessario conoscere la data precisa e la dimensione di ogni singola operazione, al contrario per il portafoglio in pesi è sufficiente inserire il peso relativo di ciascun prodotto. L'analisi del portafoglio si differenzia in funzione della modalità scelta (**in pesi** o **transazionale**).

Il portafoglio transazionale, infatti, disponendo di maggiori informazioni è in grado di restituire dei dettagli (come la rendicontazione MWR) che il portafoglio in pesi per definizione non può dare.

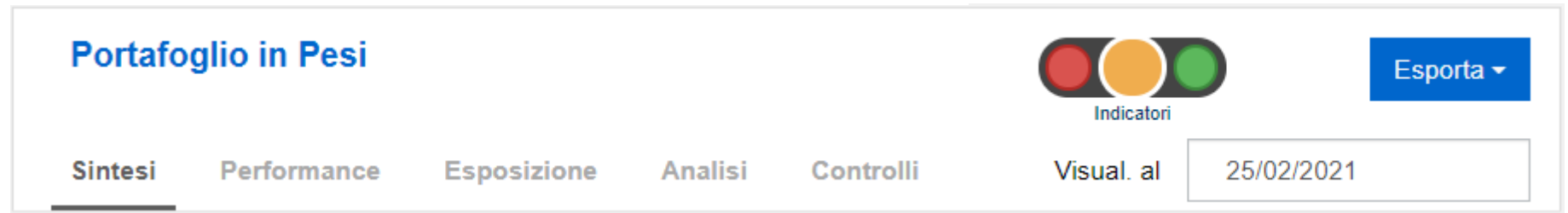
Dal momento che tutte le analisi del portafoglio in pesi sono incluse nel portafoglio transazionale partiremo dal primo per evidenziare successivamente il plus offerto dal secondo.

Il portafoglio in pesi

Il Portafoglio in pesi presenta un'analisi statica che restituisce la fotografia dell'attuale composizione.

Il tool si articola in cinque schermate:

- sintesi;
- performance;
- esposizione;
- analisi;
- controlli.



La schermata di Sintesi ha l'obiettivo di riassumere le principali informazioni relative al portafoglio in modo da offrire una panoramica dettagliata ed esaustiva in termini di composizione, rischio e rendimento.

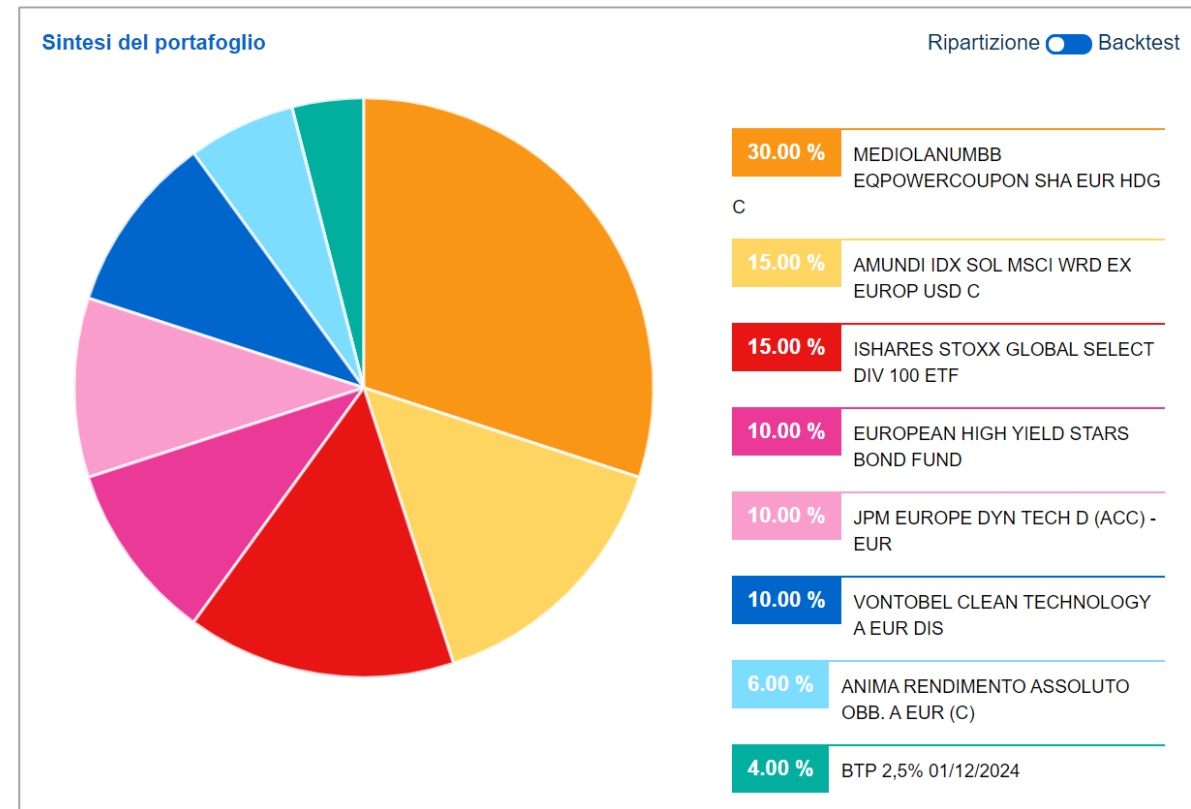
Per le analisi di approfondimento, invece, si rimanda alle schermate successive.

[Il portafoglio in pesi](#)

1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

Alla voce **Sintesi del portafoglio** viene riportata, attraverso un grafico a torta, la **Ripartizione**, ossia l'attuale composizione in prodotti del portafoglio in funzione del peso decrescente degli stessi.



1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

La composizione del portafoglio in mercati è riportata sotto la voce **Allocation del portafoglio**. Questa viene determinata in funzione della categorizzazione dei prodotti. La metodologia che Quantalys adotta per classificare i prodotti si basa sulla lettura dei documenti ufficiali (**Prospetto Informativo e KIID**) e, più nel dettaglio, un prodotto viene inserito in una determinata Categoria Quantalys in funzione dell'obiettivo e della strategia di investimento (per il dettaglio di ciascun prodotto si rimanda alla schermata Caratteristiche delle singole schede prodotto).

Per i soli fondi Bilanciati l'asset allocation viene determinata in funzione della style analysis in quanto Quantalys non considera i bilanciati come una asset class a sé stante.



Allocation del portafoglio ?



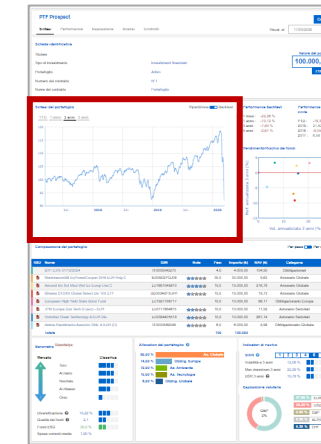
1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

Nel riquadro **Sintesi del portafoglio** cliccando su **Backtest** viene riportato l'andamento che l'attuale portafoglio in prodotti avrebbe avuto su diversi orizzonti temporali (YTD, 1,3 e 5 anni).

Vale la pena ricordare che il Backtest non rappresenta la serie storica effettiva del portafoglio bensì una simulazione dei risultati che, su diversi orizzonti temporali, il portafoglio avrebbe potuto garantire. Nel caso specifico si tratta di un Backtest in constant mix: l'analisi ipotizza che il portafoglio abbia avuto costantemente la stessa composizione (quella attuale).

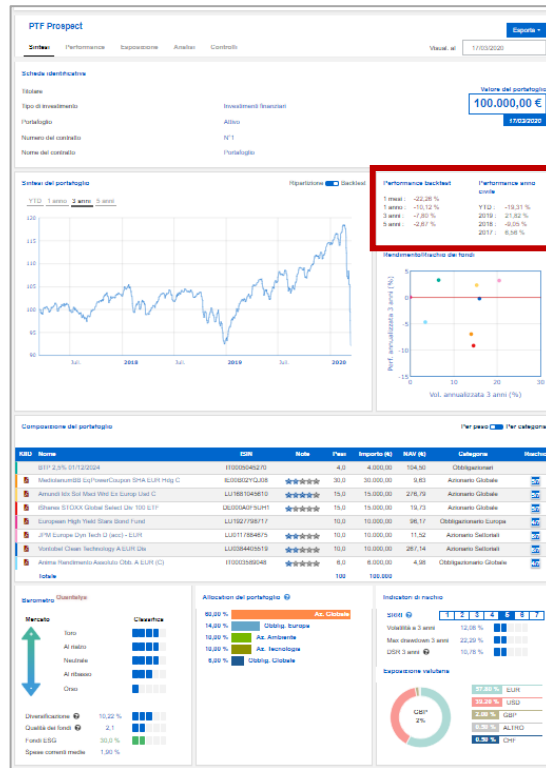
Qualora uno o più prodotti non abbiano uno storico sufficiente su un dato orizzonte temporale la serie storica viene integrata con una proxy data dalla media di categoria.



1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

Il dato di **performance cumulata** sui vari orizzonti di analisi presi in considerazione viene riportato di fianco al Backtest. Qui si trova anche il dato di performance per anno civile calcolato dal 1 Gennaio al 31 Dicembre per gli ultimi tre anni.



Performance backtest

1 mesi :	-22,26 %
1 anno :	-10,12 %
3 anni :	-7,80 %
5 anni :	-2,67 %

Performance anno civile

YTD :	-19,31 %
2019 :	21,82 %
2018 :	-9,05 %
2017 :	6,56 %

1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

Un focus è dedicato agli **Indicatori di rischio** del portafoglio. Al di là dei più tradizionali indicatori di **Volatilità a 3 anni** e **Max drawdown a 3 anni**, calcolati rispettivamente come deviazione standard dei rendimenti settimanali e perdita massima, vengono riportati gli indicatori SRRI e il DSR. **L'indicatore SRRI** è il rischio KIID e viene calcolato applicando al portafoglio la stessa metodologia utilizzata nel KIID con un intervallo che va da 1 (rischio più basso) a 7 (rischio più alto).

Il **DSR 3 anni** (down side risk) è un indicatore complementare alla volatilità. Se quest'ultima considera come rischio qualsiasi scostamento dal rendimento medio (nel bene e nel male), il DSR pone l'attenzione solo sulla parte di volatilità «negativa» per l'investitore tralasciando quindi gli scostamenti positivi che, di fatto, portano solo del guadagno e quindi non dovrebbero preoccupare il cliente.



Indicatori di rischio

SRRI ?

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Volatilità a 3 anni

12,08 %



Max drawdown 3 anni

22,29 %



DSR 3 anni ?

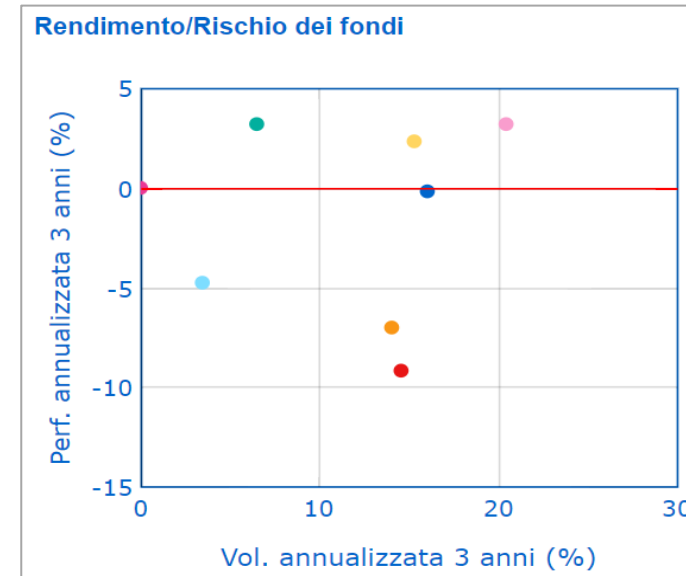
10,78 %



1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

L'analisi **Rendimento/Rischio dei fondi** si focalizza non sul portafoglio complessivo ma su ogni sua singola componente. È un'analisi estremamente utile perché consente, al di là del dato sintetico di portafoglio, di capire immediatamente il livello di rendimento/rischio dei singoli prodotti.



1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

Nel riquadro **Composizione del portafoglio** viene riportato il dettaglio della fotografia del portafoglio in prodotti con indicazione del peso, dell'importo attualmente investito, dell'ultimo Rating Quantalys e dell'ultimo NAV. Per ogni prodotto viene indicata anche la macro Categoria Quantalys e il rischio SRRI (rischio KIID). Viene inoltre data la possibilità di scaricare, attraverso il tasto in pdf, il KIID. Cliccando sul tasto **Per Categoria** viene mostrata la composizione del portafoglio per micro asset class.



Composizione del portafoglio								Per peso <input checked="" type="checkbox"/> Per categoria
KIID	Nome	ISIN	Note	Pesi	Importo (€)	NAV (€)	Categoria	Rischio
	BTP 2,5% 01/12/2024	IT0005045270		4,0	4.000,00	104,50	Obbligazionari	
	MediolanumBB EqPowerCoupon SHA EUR Hdg C	IE00B02YQJ08	☆☆☆☆☆	30,0	30.000,00	9,63	Azionario Globale	5n
	Amundi Idx Sol Msci Wrd Ex Europ Usd C	LU1681045610	☆☆☆☆☆	15,0	15.000,00	276,79	Azionario Globale	5n
	iShares STOXX Global Select Div 100 ETF	DE000A0F5UH1	☆☆☆☆☆	15,0	15.000,00	19,73	Azionario Globale	5n
	European High Yield Stars Bond Fund	LU1927798717		10,0	10.000,00	96,17	Obbligazionario Europa	4n
	JPM Europe Dyn Tech D (acc) - EUR	LU0117884675	☆☆☆☆☆	10,0	10.000,00	11,52	Azionario Settoriali	6n
	Vontobel Clean Technology A EUR Dis	LU0384405519	☆☆☆☆☆	10,0	10.000,00	267,14	Azionario Settoriali	6n
	Anima Rendimento Assoluto Obb. A EUR (C)	IT0003589048	☆☆☆☆☆	6,0	6.000,00	4,98	Obbligazionario Globale	4n
Totale				100	100.000			

1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

La volatilità complessiva del portafoglio e di ogni singolo prodotto possono anche essere lette congiuntamente attraverso il valore della **Diversificazione**. La diversificazione infatti ci consente di capire se la combinazione di prodotti che compongono il portafoglio è in grado (e in che misura) di ridurre la volatilità complessiva rispetto alle singole componenti del portafoglio stesso. In questo caso un valore del 10,22% indica che la volatilità del portafoglio è del 10,22% inferiore rispetto alla volatilità dei singoli constituents. La **Qualità dei fondi** è il Rating medio del portafoglio calcolato come media del Rating Quantalys dei singoli prodotti. L'importanza crescente riservata agli investimenti sostenibili ci ha portato ad inserire come informazione rilevante anche la percentuale del portafoglio investita in **Fondi ESG**. In ottemperanza alla normativa MIFID II è stato inserito anche il dato relativo alle **Spese correnti medie** del portafoglio calcolato come media delle spese correnti che gravano sui singoli prodotti.



Diversificazione ?	10,22 %	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Qualità dei fondi ?	2,1	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Fondi ESG	30,0 %	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Spese correnti medie	1,90 %	

1 Il portafoglio in pesi

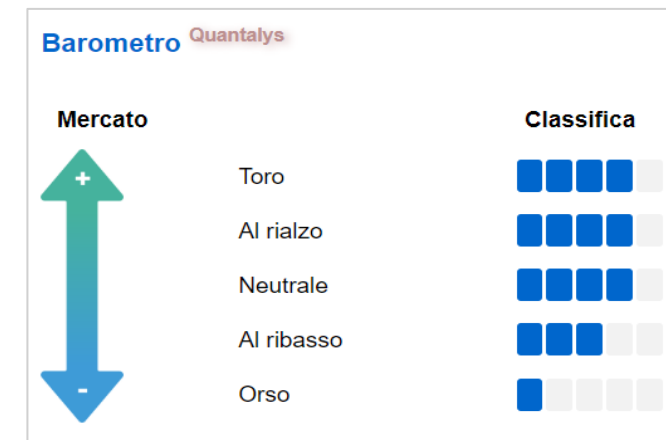
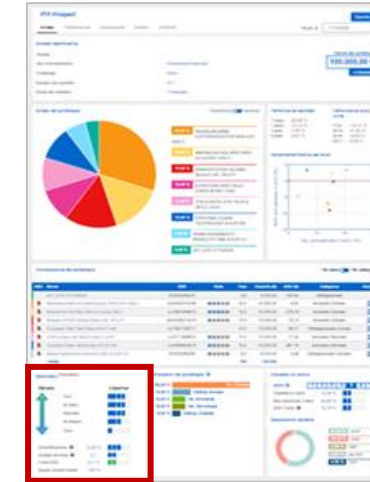
Sintesi

Il portafoglio oggetto di analisi è un portafoglio che, nel passato, ha avuto un comportamento difensivo o aggressivo?

Il **Barometro Quantalys** cerca di rispondere a questa domanda analizzando il comportamento del portafoglio in prodotti in funzione delle diverse fasi di mercato (dove per mercato si intende l'asset allocation).

Sono state individuate 5 fasi di mercato: Toro (variazioni superiori al 3%), Al rialzo (variazioni comprese tra l'1% e il 3%), Neutrale (variazioni comprese tra il -1% e l'1%), Al ribasso (variazioni comprese tra il -1% e il -3%), Orso (variazioni superiori al -3%).

Nel caso specifico è facile notare come il portafoglio sia stato eccellente nelle fasi rialziste di mercato mentre non è stato in grado di proteggere il cliente nelle fasi più turbolente di mercato.

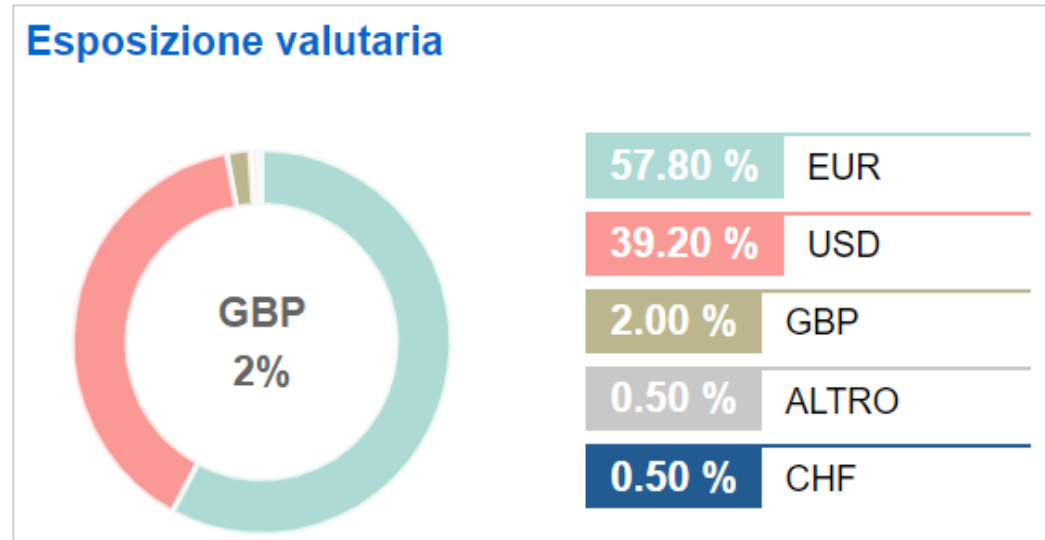


1 Il portafoglio in pesi

Sintesi

L'**Esposizione valutaria** conclude la panoramica di sintesi del portafoglio prospect.

Il dato mostrato fa riferimento all'esposizione valutaria dichiarata dalla SGR o in assenza di questa informazione da una currency allocation determinata in funzione della categorizzazione dei prodotti con le opportune correzioni in caso di fondi hedge.



1 Il portafoglio in pesi

Portafoglio in pesi

Sintesi

Performance

Esposizione

Analisi

Controlli

L'analisi delle performance del portafoglio in pesi è un'analisi di **Backtest**. La logica utilizzata è quella del **constant mix** che prende come punto di partenza l'attuale composizione del portafoglio, ipotizzata costante su tutto l'orizzonte temporale di analisi.

Performance backtest al 29/09/2020		Rolling <input checked="" type="checkbox"/> Civili							
Dati	1 sett.	1 mese	3 mese	6 mese	1 anno	3 anni	5 anni	8 anni	10 anni
Performance cumulativa TWR (%)	0,55	-3,13	-0,41	19,65	2,87	-7,95	1,47	62,68	36,04
Performance annualizzata TWR (%)	-	-	-	-	2,87	-2,72	0,29	6,27	3,13
Volatilità (%)	-	-	15,83	22,93	26,42	19,55	19,10	17,68	19,02
Sharpe ratio	-	-	-0,07	1,90	0,13	-0,12	0,03	0,37	0,17
Max drawdown (%)	-1,04	-5,89	-8,82	-8,82	-32,31	-32,31	-32,31	-37,03	-37,92

1

Zoom prodotti

Zoom prodotti

N.B.: sotto il grafico sulla destra si trova la funzione **«Confronta i fondi»** che consente di accedere direttamente al tool di confronto. Di default verranno messi a confronto tutti i prodotti del portafoglio oggetto di analisi.



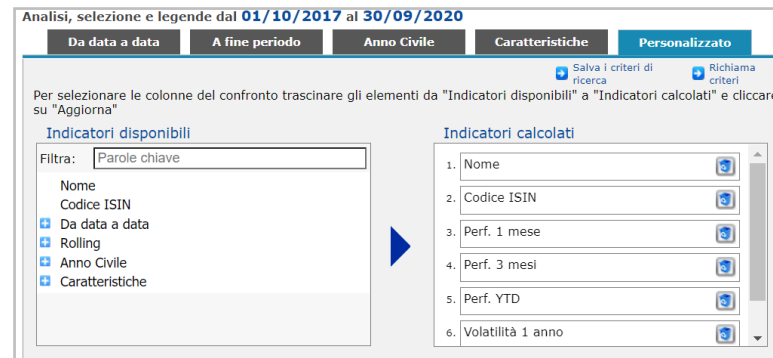
1 Il portafoglio in pesi Performance



Lo strumento di **confronto** risulta utile perché consente di entrare nel dettaglio dell'analisi dei singoli prodotti.

È possibile inserire nel confronto delle categorie, delle asset allocation, degli indici o dei portafogli.

È possibile creare anche una tabella di confronto personalizzata tramite il tasto **Personalizzato** selezionando gli indicatori di interesse.

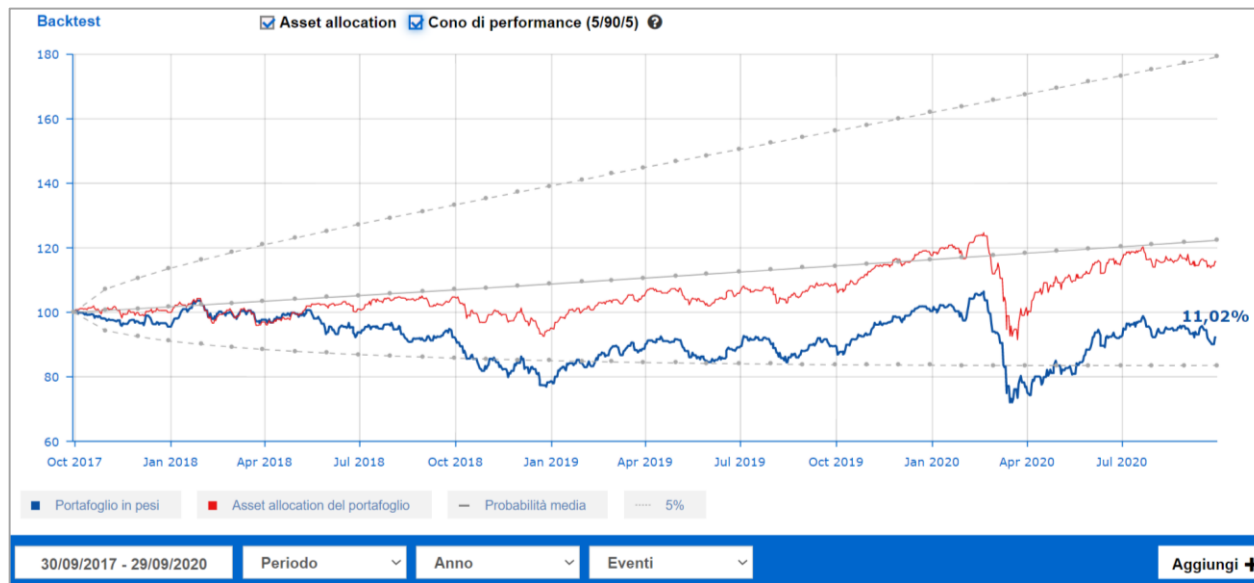


N.B.: lo strumento consente di confrontare sino a 200 elementi e può essere utilizzato anche esternamente al portafoglio dal menù **Fondi > Confronto**

1 Il portafoglio in pesi

Performance

Il **Backtest** consente di proiettare la serie storica del portafoglio (calcolata sempre con la metodologia del backtest in constant mix) e di confrontarla con l'asset allocation implicita del portafoglio in prodotti. È possibile personalizzare la scelta dell'AA di riferimento attraverso il tasto **Aggiungi > asset allocation**. Cliccando sul tasto cono di performance verrà proiettato anche il **cono à la Ibbotson** (con un livello di protezione del 95%) calcolato sull'AA di riferimento.

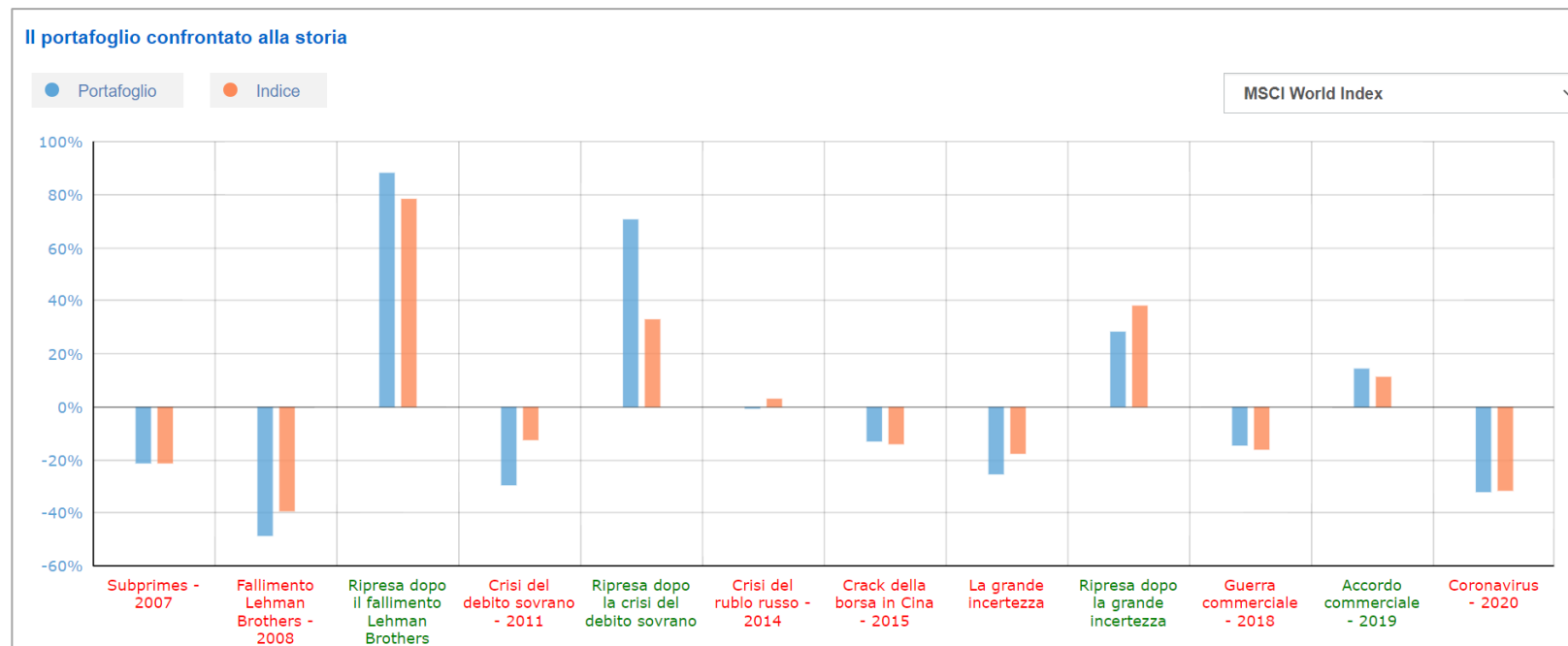


Questa analisi è molto utile perché consente di capire in modo immediato se il mix di prodotti è stato in grado o meno di creare valore aggiunto rispetto al relativo mercato. Al tempo stesso proiettando il cono si è in grado di capire se l'investimento si trova nella parte alta dei casi positivi, o in quella bassa dei casi negativi.

1 Il portafoglio in pesi

Performance

Il **portafoglio confrontato alla storia** è un'analisi di scenario relativa alle fasi più critiche e di successiva ripresa che i mercati finanziari hanno vissuto dalla crisi dei Subprimes del 2007 sino all'attuale crisi sanitaria dovuta al Covid – 19. Per ogni evento individuato (di crollo o di ripresa) viene indicato lo slot temporale (data inizio e data fine sono riportate in tabella) preso come riferimento. Il portafoglio viene confrontato con un benchmark: di default viene impostato l'indice azionario globale, è comunque possibile personalizzare l'indice.



1 Il portafoglio in pesi

Portafoglio in pesi

Sintesi

Performance

Esposizione

Analisi

Controlli

La schermata Esposizione analizza il portafoglio sotto tre punti di vista:

1 **Esposizione ai mercati per macro – asset class e micro asset – class**

2 **Esposizione valutaria**

3 **Esposizione ESG**

1 Il portafoglio in pesi Esposizione

3 Un esempio: l'esposizione ESG

L'Esposizione ESG analizza il portafoglio dal punto di vista degli investimenti sostenibili, secondo i criteri della metodologia proprietaria **QuantalysESG360**.

Per ciascun fondo, se etichettato come sostenibile, viene riportata l'intensità ESG (da 1, bassa, a 3, elevata) e il focus ESG (ambiente, sociale e governance).

Intensità ESG				
Fondo	Intensità ESG	Environmental	Social	Governance
Anima Global Equity Value Silver EUR (C)				
Franklin Income Fd A Mdis EUR-H1				
JPMorgan F Flex Credit F A H EUR Acc				
MSIF US Advantage Fund A EUR				
Nordea 1 Asia ex Japan Equity Fd BP-USD				
BGF Sustainable Energy Fund E2 USD				
Carmignac Emergents E EUR Acc				
FF Sustainable Strategic Bd A GMDi EUR H				

1 Il portafoglio in pesi

Portafoglio in pesi

Sintesi

Performance

Esposizione

Analisi

Controlli

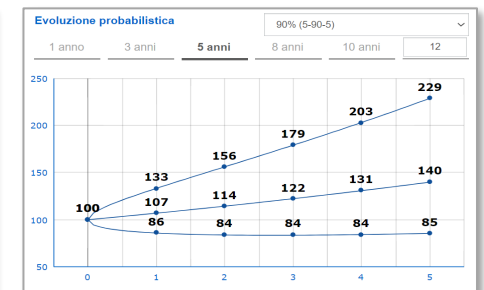
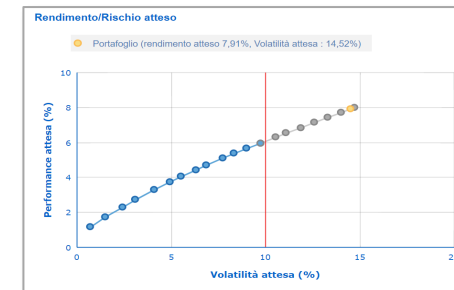
La schermata di Analisi si articola in quattro analisi fondamentali:

1 La frontiera Efficiente e il cono à la Ibbotson

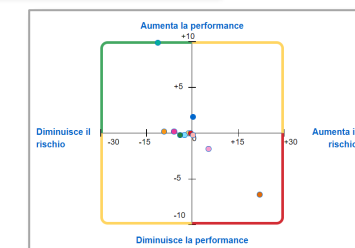
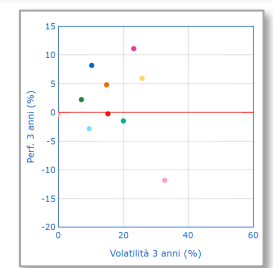
2 L'analisi delle correlazioni

3 Il contributo al rischio e alla performance

4 L'analisi rendimento – rischio



	1 anno	3 anni	5 anni
Correlazione dei fondi tra loro			
1 Threadneedle Pan European Equity Dvd 3EP	1,00	0,76	0,32
2 AB SICAV I EM Low Vol Eq A HKD Acc	0,76	1,00	0,49
3 Aberdeen St Liq Euro Fd A2 Cap	0,32	0,49	1,00
4 Amundi Fd Gbl Eq Conserv F2 Und C	0,86	0,83	0,36
5 BTP 1,65% 01/03/2032	0,52	0,17	0,03
6 INTESA SANPAOLO	0,86	0,64	0,38
7 JPMorgan F Eur Dynamic Tech D EUR Acc	0,94	0,62	0,34
8 Mediobanca Global HY SHB EUR Hdg D	0,68	0,73	0,71
9 Pictet Biotech HI EUR	0,64	0,48	0,12
10 Pictet ST Money Market JPY R Acc	-0,40	-0,22	-0,10
11 UNICREDIT	0,75	0,52	0,17

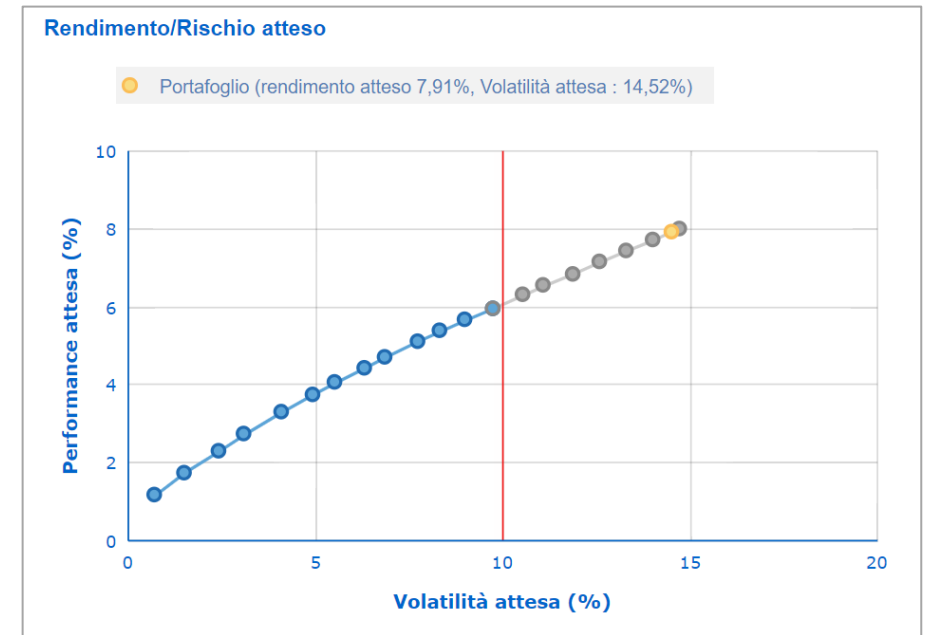


1 Il portafoglio in pesi

Analisi

1 La frontiera Efficiente e il cono à la Ibbotson

Il posizionamento sulla frontiera efficiente consente di valutare l'efficienza della **composizione in mercati del portafoglio**. Un portafoglio è **efficiente** se la coppia rendimento atteso – rischio atteso che lo caratterizza è ottimale ovvero se, a parità di rischio, non esiste un portafoglio con rendimento superiore o se, a parità di rendimento, non esiste un portafoglio con rischio inferiore. La **FE Quantalys** è popolata da 20 portafogli modello in asset class, il portafoglio evidenziato in giallo è la composizione oggetto di analisi: se questa non si trova lungo la frontiera ma al di sotto significa che vi sono, per definizione, margini di miglioramento (esiste almeno un portafoglio che garantisce, a parità di rischio, un maggiore rendimento o, a parità di rendimento, un minor rischio). La barra rossa indica la volatilità massima tollerabile da parte dell'investitore e consente quindi di fare valutazioni anche in termini di **adeguatezza**: il portafoglio è adeguato al rischio del cliente? Se sì il pallino giallo dovrà trovarsi a sinistra della barra.



N.B.: la barra di adeguatezza dipende dagli obiettivi di investimento definiti nella schermata Controlli, in assenza dei quali la barra non viene mostrata.

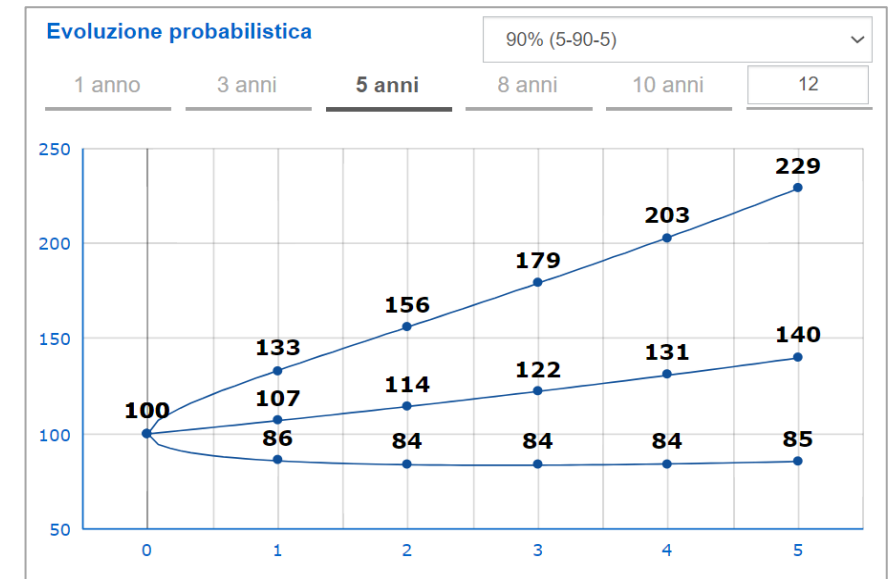
1 Il portafoglio in pesi

Analisi

1 La frontiera Efficiente e il cono à la Ibbotson

Il cono à la Ibbotson è un grafico che permette di rendere più intuitivo il concetto di trade off rendimento-rischio, esplicitando al cliente quale potrebbe essere il rischio, ovvero il costo, che si nasconde dietro potenziali guadagni. Il cono consente di descrivere, in termini probabilistici, l'evoluzione del montante (associato ad un investimento iniziale convenzionalmente posto pari a 100) rappresentando contestualmente in un unico grafico l'evoluzione in uno scenario worst, in uno scenario best e nello scenario mediano.

È possibile personalizzare sia l'orizzonte temporale sia il livello di confidenza: all'aumentare del livello di confidenza il cono si allarga in quanto i casi presi in considerazione, nel bene e nel male, aumentano; al ridursi del livello di confidenza i casi potenziali considerati si riducono e di conseguenza il cono si stringe.



1 Il portafoglio in pesi

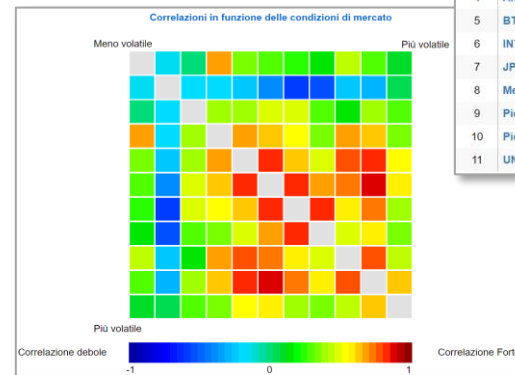
Analisi

2 L'analisi delle correlazioni

L'analisi delle correlazioni è fondamentale per catturare il potenziale beneficio in termini di riduzione e contenimento del rischio complessivo del portafoglio. La correlazione, infatti, ci dice se i prodotti si muovono nella stessa direzione e in che misura: più due prodotti sono fortemente correlati (più il valore tende all'unità) allora minore sarà il potenziale beneficio che, al contrario, crescerà ma mano che i prodotti sono meno correlati (ovvero quando il valore tende a zero).

La **matrice delle correlazioni** riporta la correlazione prodotto per prodotto: se il valore è inferiore a 0,6 il potenziale di diversificazione è **buono**, se tra 0,6 e 0,9 è **medio**, se superiore a 0,9 **scarso**.

L'**heat map** è la traduzione a colori della matrice che consente, in maniera intuitiva, di capire se il portafoglio è ben diversificato (colori freddi) o meno (colori caldi).



		1 anno	3 anni	5 anni								
Correlazione dei fondi tra loro												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Threadneedle Pan European Equity Dvd 3EP	1,00	0,76	0,32	0,86	0,52	0,86	0,94	0,68	0,64	-0,40	0,75
2	AB SICAV I EM Low Vol Eq A HKD Acc	0,76	1,00	0,49	0,83	0,17	0,64	0,82	0,73	0,48	-0,22	0,52
3	Aberdeen St Liq Euro Fd A2 Cap	0,32	0,49	1,00	0,36	0,03	0,28	0,34	0,71	0,12	-0,10	0,17
4	Amundi Fd Gbl Eq Conserv F2 Usd C	0,86	0,83	0,36	1,00	0,40	0,67	0,89	0,71	0,59	-0,21	0,51
5	BTP 1,65% 01/03/2032	0,52	0,17	0,03	0,40	1,00	0,51	0,41	0,41	0,31	-0,18	0,31
6	INTESA SANPAOLO	0,86	0,64	0,28	0,67	0,51	1,00	0,77	0,58	0,41	-0,57	0,80
7	JPMorgan F Eur Dynamic Tech D EUR Acc	0,94	0,82	0,34	0,89	0,41	0,77	1,00	0,69	0,66	-0,29	0,63
8	Mediolanum Global HY SHB EUR Hdg D	0,68	0,73	0,71	0,71	0,41	0,58	0,69	1,00	0,36	-0,20	0,35
9	Pictet Biotech HI EUR	0,64	0,48	0,12	0,59	0,31	0,41	0,66	0,36	1,00	0,10	0,38
10	Pictet ST Money Market JPY R Acc	-0,40	-0,22	-0,10	-0,21	-0,18	-0,57	-0,29	-0,20	0,10	1,00	-0,55
11	UNICREDIT	0,75	0,52	0,17	0,51	0,31	0,80	0,63	0,35	0,38	-0,55	1,00

1 Il portafoglio in pesi

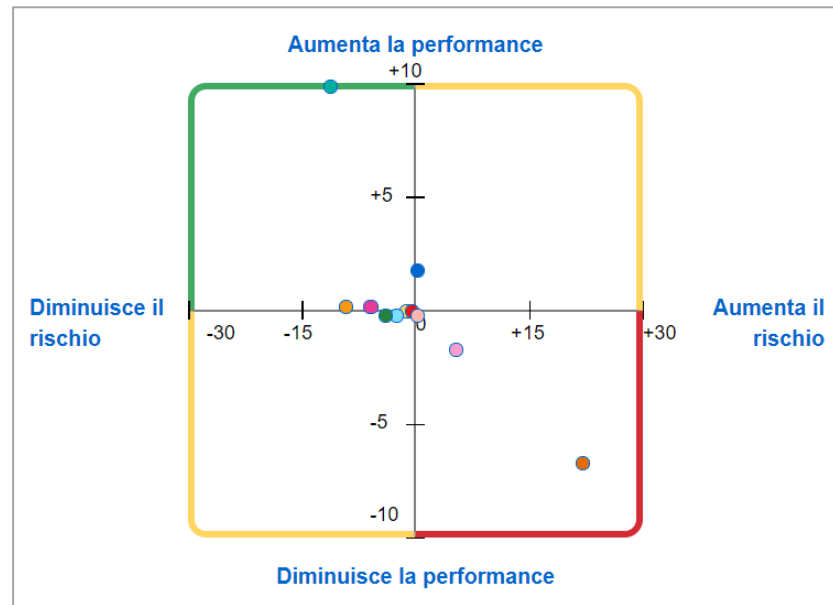
Analisi

3 Il contributo al rischio e alla performance

Quest'analisi ha l'obiettivo di individuare per ciascun prodotto il contributo offerto al portafoglio complessivo in termini di rischio e rendimento.

Contributo al rischio: data la volatilità complessiva del portafoglio il contributo al rischio del prodotto X viene calcolato confrontando il portafoglio complessivo con la volatilità di un nuovo portafoglio la cui composizione non contiene il prodotto X. Se la volatilità del portafoglio senza il prodotto X è superiore alla volatilità del portafoglio complessivo allora il contributo è positivo: l'aver inserito il prodotto X in portafoglio ha contribuito a ridurre la volatilità. Caso contrario se la volatilità del nuovo portafoglio senza X è inferiore.

Contributo alla performance: la performance viene valutata come la somma della performance di ciascun prodotto ponderata per il peso relativo dello stesso nel portafoglio.



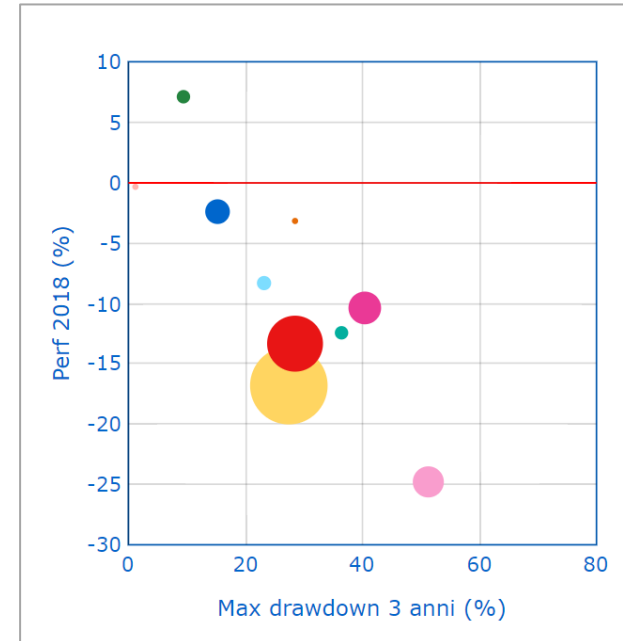
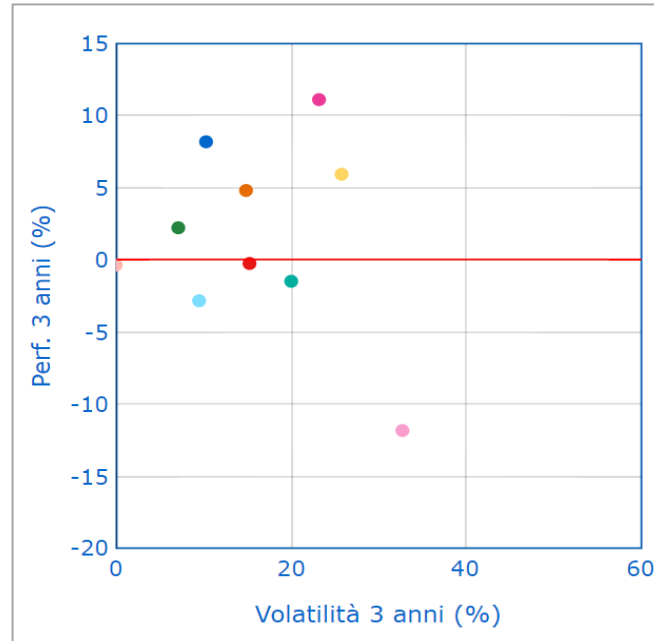
Il **grafico** riassume la combinazione delle due informazioni (contributo al rischio e alla performance): i prodotti che si collocano nel **quadrante verde** sono i prodotti migliori (portano valore aggiunto riducendo il rischio); i prodotti nel **quadrante rosso** evidenziano delle criticità (incrementano il rischio e distruggono valore); i prodotti presenti nei due quadranti gialli sono quelli coerenti con il tradizionale **concetto di trade off rendimento rischio**: in alto a destra vi sono, infatti, quelli che a fronte di un rendimento aggiuntivo comportano un maggior rischio, al contrario quelli nel quadrante in basso a sinistra contestualmente alla riduzione del rendimento determinano una riduzione del rischio.

1 Il portafoglio in pesi

Analisi

4 L'analisi rendimento – rischio

L'analisi rendimento – rischio, presente anche nella schermata di Sintesi, nella sezione Analisi può essere personalizzata, grazie alla possibilità di modificare le variabili: ascisse e ordinate. Vi è inoltre la possibilità di vedere il grafico con i pallini dei prodotti fissi o con dimensione proporzionale al peso in portafoglio.



2 Il portafoglio transazionale

Quali sono quindi i plus offerti dal portafoglio transazionale?

Molte analisi del portafoglio transazionale sono identiche a quelle del portafoglio in pesi semplicemente perché non dipendono dall'aver indicato in modo preciso e puntuale le singole movimentazioni del portafoglio.

Le sezioni di Esposizione, Analisi e Controlli sono identiche e non andremo quindi a ripercorrerle.

Ci soffermeremo sulle differenze e sui plus del portafoglio transazionale.

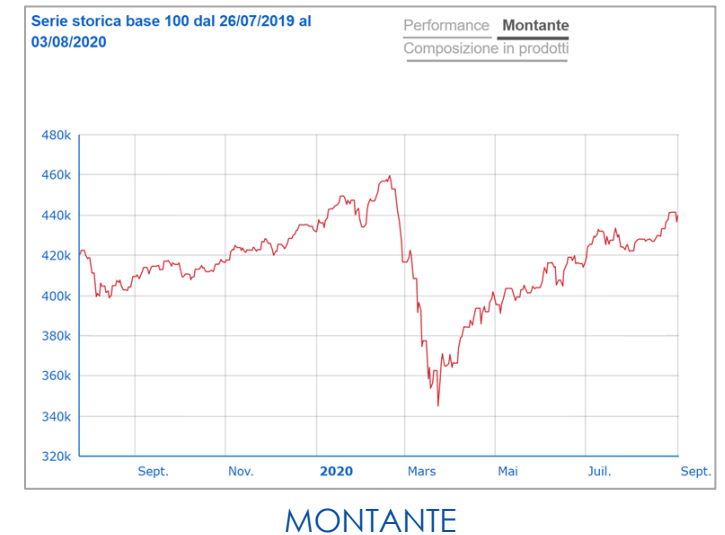
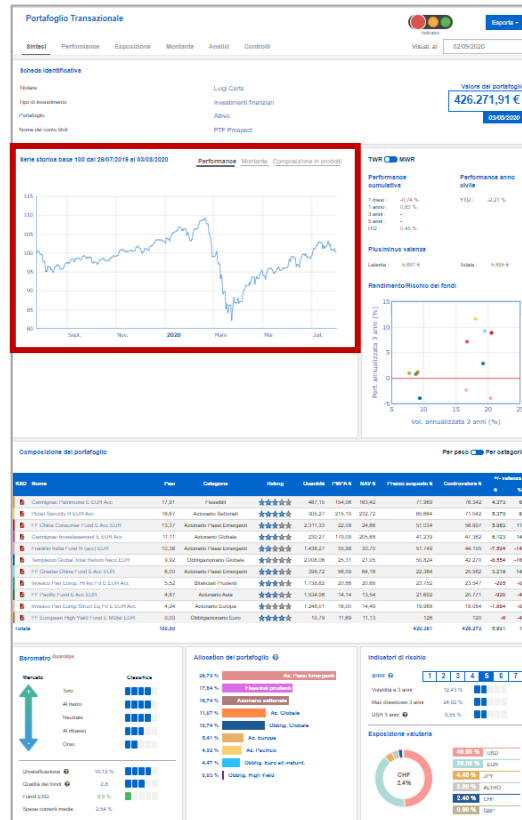
La schermata di Sintesi e di Performance si differenziano per alcuni particolari: la rendicontazione MWR (oltre quella TWR) e per la metodologia usata per i calcoli che si basano sulla serie storica reale e non più sulle logiche del backtest in constant – mix.

Rispetto al portafoglio in pesi si aggiunge poi una sesta schermata, quella di **Montante**, che ripercorre tutta la storia del portafoglio nel corso del tempo.



2 Il portafoglio transazionale

Nella schermata di **Sintesi** del Portafoglio Transazionale viene riportata la Serie storica reale del portafoglio e il Montante, ovvero l'evoluzione del capitale investito.



2 Il portafoglio transazionale

Sintesi

TWR <input checked="" type="checkbox"/> MWR	
Performance cumulativa	Performance anno civile
1 mesi : -1,43 %	YTD : 0,40 %
1 anno : 4,35 %	
3 anni : -	
5 anni : -	
ITD : 3,13 %	

Il dato di performance riportato segue la vita reale del portafoglio (se il portafoglio è nato il 01/01/2020 non avremo ad esempio ad oggi la performance degli ultimi 5 anni). Rispetto al portafoglio in pesi è possibile avere [sia il dato MWR sia il dato TWR](#).

Viene riportato, inoltre, il dato di performance dalla data di creazione del portafoglio (ITD = inception to date).

Un'ulteriore informazione è quella relativa alle plusvalenze o minusvalenze ovvero al guadagno o alla perdita che il portafoglio sta registrando.

La **plusvalenza (o minusvalenza)** latente rappresenta la differenza tra il valore delle quote alla data di acquisto ed il valore attuale tiene conto quindi del loro apprezzamento o deprezzamento).

La **plusvalenza (o minusvalenza) totale** include sia quella latente sia quella **realizzata**, ovvero quella legata alle vendite e ad eventuali stacchi cedolari qualora in portafogli fossero presenti fondi a distribuzione.

Plus/minus valenza	
Latente : 15.055 €	Totale : 15.059 €

2 Il portafoglio transazionale

Sintesi

Nella composizione del portafoglio viene riportato anche:

- Il **prezzo medio ponderato d'acquisto (PMPA)**. Essendo un prezzo ponderato se in relazione allo stesso prodotto sono state registrate operazioni diverse nel tempo (ovvero in momenti diversi) ne tiene conto.
- La **plusvalenza o minusvalenza** maturata su ogni singolo prodotto rispetto al prezzo di acquisto (il dato viene riportato sia in valore assoluto sia in percentuale).

KIID	Nome	Pesi	Categoria	Rating	Quantità	PMPA €	NAV €	Prezzo acquisto €	Controvalore €	+/- valenza	
										€	%
	Carmignac Patrimoine E EUR Acc	17,54	Flessibili	☆☆☆☆☆	467,15	154,06	163,48	71.969	76.370	4.401	6,11
	Pictet Security R EUR Acc	16,43	Azionario Settoriali	☆☆☆☆☆	305,27	215,10	234,42	65.664	71.561	5.898	8,98
	FF China Consumer Fund E Acc EUR	13,85	Azionario Paesi Emergenti	☆☆☆☆☆	2.311,33	22,08	26,09	51.034	60.303	9.268	18,16
	Carmignac Investissement E EUR Acc	11,24	Azionario Globale	☆☆☆☆☆	230,27	179,09	212,56	41.239	48.947	7.707	18,69
	Franklin India Fund N (acc) EUR	10,57	Azionario Paesi Emergenti	☆☆☆☆☆	1.438,27	35,98	32,00	51.749	46.025	-5.724	-11,06
	Templeton Global Total Return Nacc EUR	9,62	Obbligazionario Globale	☆☆☆☆☆	2.008,06	25,31	20,87	50.824	41.908	-8.916	-17,54
	FF Greater China Fund E Acc EUR	6,00	Azionario Paesi Emergenti	☆☆☆☆☆	398,72	56,09	65,51	22.364	26.120	3.756	16,79
	Invesco Pan Europ. Hi Inc Fd E EUR Acc	5,42	Bilanciati Prudenti	☆☆☆☆☆	1.138,62	20,86	20,74	23.752	23.615	-137	-0,58
	FF Pacific Fund E Acc EUR	5,08	Azionario Asia	☆☆☆☆☆	1.534,06	14,14	14,42	21.692	22.121	430	1,98
	Invesco Pan Europ Struct Eq Fd E EUR Acc	4,21	Azionario Europa	☆☆☆☆☆	1.248,01	16,00	14,70	19.968	18.346	-1.622	-8,13
	FF European High Yield Fund E MDist EUR	0,03	Obbligazionario Euro	☆☆☆☆☆	10,79	11,69	11,23	126	121	-5	-3,93
Totale		100,00						420.381	435.436	15.055	3,58

2 Il portafoglio transazionale

Portafoglio Transazionale

Sintesi

Performance

Esposizione

Montante

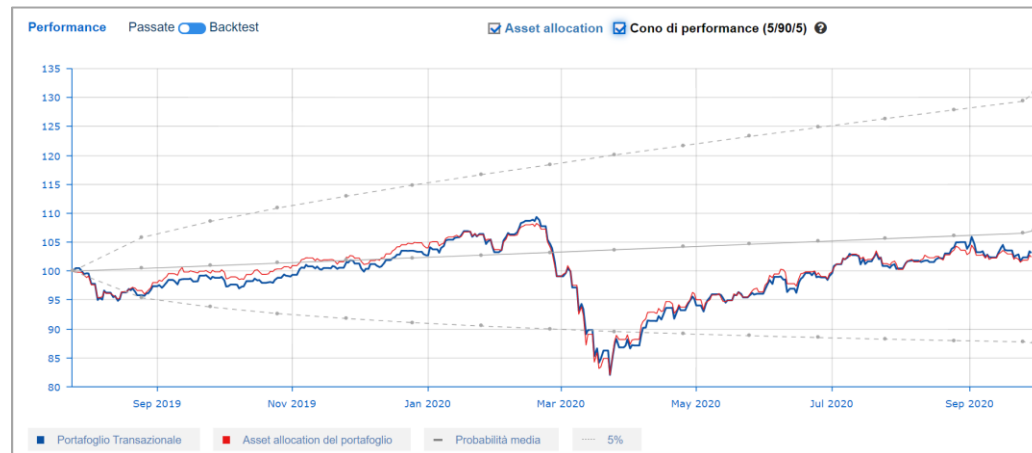
Analisi

Controlli

Nella **schermata di Performance** viene riportato, oltre il dato per anno civile e secondo il backtest, anche il calcolo su orizzonti **rolling** (partendo dall'ultima data di aggiornamento del portafoglio, ovvero l'ultima data utile di aggiornamento comune di tutti i prodotti del portafoglio). Anche qui ritroviamo il dato calcolato secondo la metodologia MWR.

Performance al 29/09/2020

	<div>RollingCiviliBacktest</div>									
Dati	1 sett.	1 mese	3 mese	6 mese	1 anno	3 anni	5 anni	8 anni	10 anni	
Performance cumulativa TWR (%)	0,43	-1,43	4,01	16,96	4,35	-	-	-	-	
Performance annualizzata TWR (%)	-	-	-	-	4,35	-	-	-	-	
Performance annualizzata MWR (%)	0,88	-0,99	4,47	17,48	4,80	-	-	-	-	
Volatilità (%)	-	-	9,47	11,94	16,14	-	-	-	-	
Sharpe ratio	-	-	1,85	3,12	0,30	-	-	-	-	
Max drawdown (%)	1,07	3,90	3,90	3,90	24,97	-	-	-	-	



Nel grafico rimane la possibilità di consultare l'andamento in backtest. A differenza del portafoglio in pesi, viene riportata anche la serie storica reale (Passate).

2 Il portafoglio transazionale

Portafoglio Transazionale

Sintesi

Performance

Esposizione

Montante

Analisi

Controlli




Ordina : Fondo Data

Fonds	Acquisti		Vendite		In portafoglio	Cedole		
	Quote	Importo	Quote	Importo		Quote	Controvalore	+/- valenza totale
Carmignac Investissement E EUR Acc	230,272	41,239	230,272	36,791	-4,449		0	-4,449
Carmignac Patrimoine E EUR Acc	467,151	71,969				467,151	76,370	4,401
FF China Consumer Fund E Acc EUR	2,311,334	51,034				2,311,334	60,303	9,268
FF European High Yield Fund E MDist EUR	10,788	126			4	10,788	121	-5
FF Greater China Fund E Acc EUR	774,308	42,364				774,308	50,725	8,361
FF Pacific Fund E Acc EUR	1,534,064	21,692				1,534,064	22,121	430
Franklin India Fund N (acc) EUR	1,438,269	51,749				1,438,269	46,025	-5,724
Invesco Pan Europ Struct Eq Fd E EUR Acc	1,248,006	19,968				1,248,006	18,346	-1,622
Invesco Pan Europ. Hi Inc Fd E EUR Acc	1,138,616	23,752				1,138,616	23,615	-137
Pictet Security R EUR Acc	305,270	65,664				305,270	71,561	5,898
Templeton Global Total Return Nacc EUR	2,900,521	70,824				2,900,521	60,534	-10,290
Totale		460,381		36,791	-4,445		429,720	10,579

Il Montante riporta l'evoluzione del portafoglio in funzione del controvalore dello stesso sui diversi orizzonti temporali. L'investimento netto consente di proiettare i conferimenti (gradino al rialzo) e i riscatti (gradino al ribasso). Una linea rossa piatta significa che vi è stato un unico versamento iniziale e nessuna successiva movimentazione.

La tabella riassume tutta la storia delle movimentazioni del portafoglio (acquisti e vendite), da indicazione della plusvalenza realizzata, latente e totale.

Nella plusvalenza realizzata sono incluse anche gli stacchi cedolari (visibili mettendo il flag sul tasto «cedole» e cliccando poi  sui prodotti).

3 Il sistema semaforico di controlli [Il sistema semaforico o di controllo in Quantalys](#)

Portafoglio in pesi

Sintesi

Performance

Esposizione

Analisi

Controlli

Il Controllo è uno strumento di monitoraggio del portafoglio sotto 5 punti di vista:



Rischio



Performance



Diversificazione



Asset allocation



Qualità dei fondi

Dashboard



Rischio



Performance



Diversificazione



Allocation



Qualità dei fondi



Sintesi

Il Controllo si traduce in un sistema semaforico per ciascun focus e in un semaforo di sintesi complessivo.

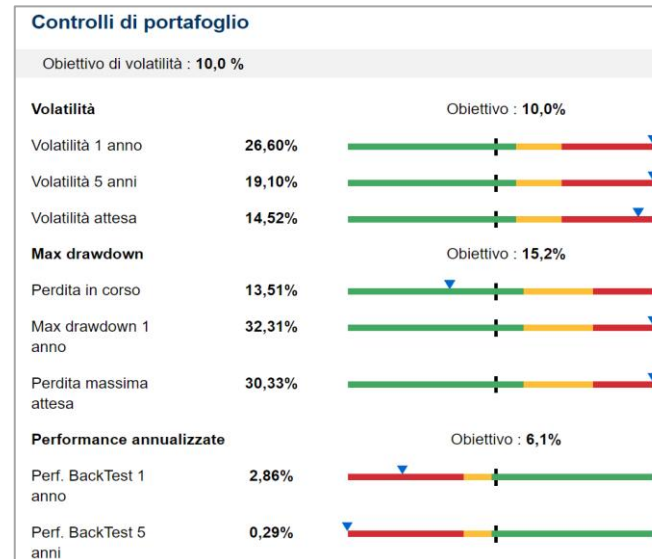
3 Il sistema semaforico di controlli

1 Rischio 2 Performance

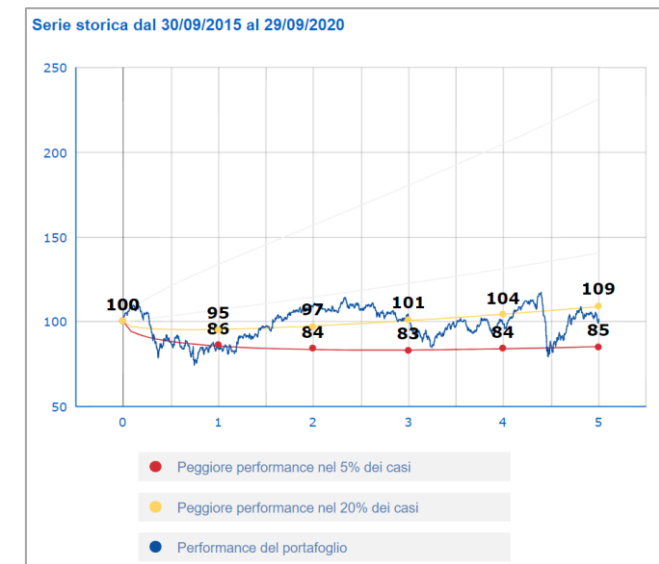
Per attivare i controlli del portafoglio è necessario stabilire l'obiettivo di investimento e l'orizzonte temporale di riferimento.

L'obiettivo verrà tradotto in volatilità annua alla quale verrà associato anche un obiettivo di rendimento.

Una volta stabiliti questi due target (obiettivo di volatilità e di rendimento ad esso associato) la situazione reale del portafoglio in prodotti viene confrontata con gli stessi al fine di stabilire se il portafoglio è coerente (semaforo verde) con l'obiettivo o meno e in che misura (semaforo arancione o rosso).



N.B.: tutti i valori che sono attesi sono calcolati sulla composizione in mercati.

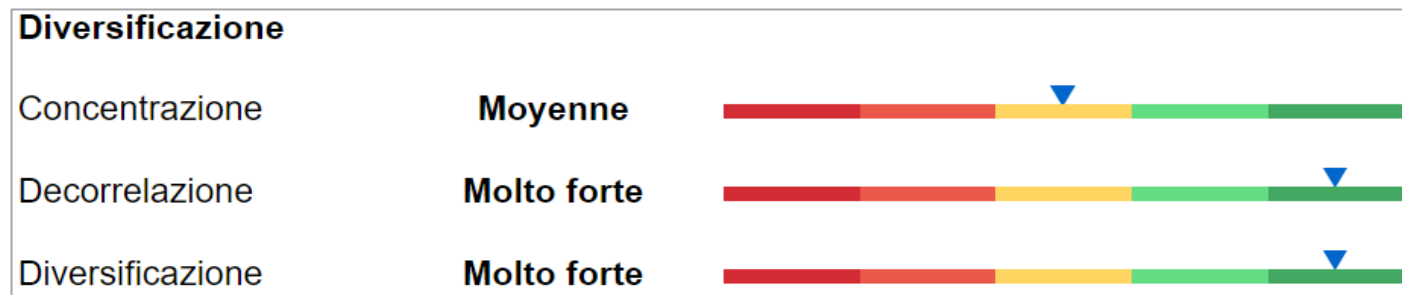


3 Il sistema semaforico di controlli

3 Diversificazione

Il controllo sulla Diversificazione del portafoglio (da cui dipende il semaforo verde, arancione o rosso) passa attraverso tre diversi punti di vista:

- La **concentrazione**: viene calcolata secondo l'approccio di **Herfindahl-Hirschman** la cui formula altro non è che la sommatoria dei pesi dei singoli prodotti elevati al quadrato. Questo fa sì che la concentrazione aumenti all'aumentare del peso relativo dei prodotti.
- La **decorrelazione**: viene calcolata a partire dalla correlazione che i singoli prodotti all'interno del portafoglio hanno tra di loro.
- La **diversificazione** fa riferimento al beneficio in termini di riduzione del rischio di portafoglio che i prodotti, grazie alle loro correlazioni, determinano ed è quindi calcolata come rapporto tra la volatilità del portafoglio e la somma ponderata delle volatilità dei prodotti al suo interno.



3 Il sistema semaforico di controlli

4 Asset allocation

Per attivare il controllo sull'asset allocation è necessario attribuire al portafoglio un'asset allocation obiettivo (che, in quanto strategica, è fissa ed è quella sulla quale viene anche calcolato il cono di volatilità nella schermata Performance).

Una volta definita l'AA obiettivo il sistema di controllo andrà a confrontarla con quella attuale per vedere se sussistono dei disallineamenti (ovvero se esiste un delta) e quindi mettere in risalto eventuali sovraesposizioni e/o sottoesposizioni ai mercati obiettivo.

Asset allocation dettagliata					
Asset class		Attuale	Delta	Obiettivo	
Monetario		4,43 %	4,43 %	-	
Obblig. Europa		6,63 %	6,63 %	-	
Obblig. High Yield		3,54 %	3,54 %	-	
Az. Europa		35,40 %	-1,60 %	37,00 %	
Az. USA		-	-41,00 %	41,00 %	
Az. Pacifico		-	-11,00 %	11,00 %	
Az. Paesi Emergenti		16,60 %	7,60 %	9,00 %	
Az. Globale		0,89 %	0,89 %	-	
Commodities		-	-2,00 %	2,00 %	
Azionario settoriale		32,51 %	32,51 %	-	

3 Il sistema semaforico di controlli

5 Qualità dei fondi

L'ultimo tipo di controllo è sulla qualità dei prodotti.

La qualità è intesa in questo caso come **stabilità** del [Rating Quantalys](#) negli ultimi dodici mesi.

Si prendono quindi in considerazione gli ultimi 12 giudizi che Quantalys ha attribuito ai fondi e se è osservabile un Rating tendenzialmente stabile la qualità sarà verde, se si osservano dei downgrade il semaforo sarà arancione o rosso (in funzione della gravità del downgrade).

Controllo dei prodotti in portafoglio									
Numero di prodotti in portafoglio : 11			Rating medio : 3,3 stelle ●				Qualità media : ●		
Portefeuille	Peso %	Montante	Perf. YTD	Perf. 1A	Perf 3A	Rischio 3A	Sharpe ratio 3A	Rating	Qualità
AB SICAV I EM Low Vol Eq A HKD Acc	16,6	332.000	-4,19	1,07	-0,83	15,33	0,01	☆☆☆☆☆	●
Aberdeen St Liq Euro Fd A2 Cap	1,1	22.200	-0,34	-0,47	-1,32	0,03		☆☆☆☆☆	●
Amundi Fd Gbl Eq Conserv F2 Usd C	0,9	17.800	-4,23	-3,49	15,04	14,96	0,35	☆☆☆☆☆	●
BTP 1,65% 01/03/2032	6,6	132.600	7,81	2,69	26,65	10,27	0,84		●
INTESA SANPAOLO	8,9	177.000	-26,12	-19,69	-31,57	32,72			●
JPMorgan F Eur Dynamic Tech D EUR Acc	9,3	185.800	8,36	19,42	36,80	23,33	0,49	☆☆☆☆☆	●
Mediolanum Global HY SHB EUR Hdg D	3,5	70.800	-6,47	-4,92	-8,52	9,53		☆☆☆☆☆	●
Pictet Biotech HI EUR	23,2	464.400	17,40	42,92	18,53	25,85	0,24	☆☆☆☆☆	●
Pictet ST Money Market JPY R Acc	3,3	66.400	-1,48	-4,59	6,70	7,20	0,36	☆☆☆☆☆	●
Threadneedle Pan European Equity Dvd 3EP	3,3	66.400	-11,10	-5,23	-4,68	20,09		☆☆☆☆☆	●
UNICREDIT	23,2	464.600	-41,13	-29,06	-55,77	41,75			●

La proposta di investimento

Lo strumento della proposta si sostanzia in un algoritmo che, attraverso l'inserimento di alcuni input forniti dall'investitore, guida verso la creazione di un portafoglio, capace di tradurre gli obiettivi d'investimento in una composizione in prodotti.

La proposta si articola in quattro tappe fondamentali: [Il tool della proposta d'investimento](#)



Individuazione dell'obiettivo di investimento



Definizione dei vincoli



Definizione dell'asset allocation strategica



Declinazione del portafoglio in benchmark in mix di prodotti di risparmio gestito

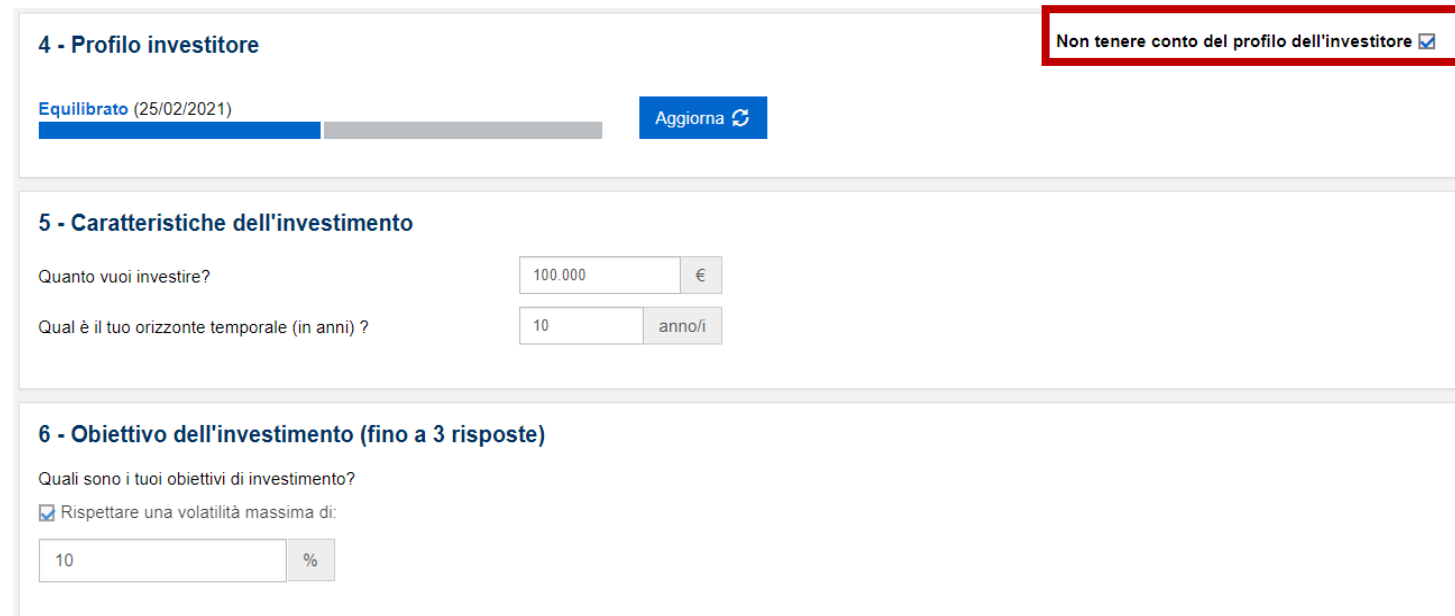
4 La proposta di investimento

1 Individuazione dell'obiettivo di investimento

Dopo aver selezionato il tipo frontiera (asset allocation con flessibili o asset allocation senza flessibili) ed il bacino di fondi (il perimetro all'interno del quale l'ottimizzatore potrà pescare i prodotti) è necessario attribuire un profilo di rischio all'investitore ed individuare le caratteristiche e l'obiettivo di investimento.

L'obiettivo sarà sempre declinato in termini volatilità su base annua, ciò che cambia è il modo con cui questa viene determinata:

- a) Può essere **impostata in modo puntuale** (ad esempio 10%). Per questo è necessario mettere il flag sul tasto **«Non tenere conto del profilo dell'investitore»**)



The screenshot displays a web form for investment configuration. It is divided into three main sections: '4 - Profilo investitore', '5 - Caratteristiche dell'investimento', and '6 - Obiettivo dell'investimento (fino a 3 risposte)'. In the first section, a checkbox labeled 'Non tenere conto del profilo dell'investitore' is checked and highlighted with a red border. Below this, a progress bar shows 'Equilibrato (25/02/2021)' and an 'Aggiorna' button. The second section contains input fields for 'Quanto vuoi investire?' (set to 100.000 €) and 'Qual è il tuo orizzonte temporale (in anni) ?' (set to 10 anni). The third section asks 'Quali sono i tuoi obiettivi di investimento?' and has a checked checkbox for 'Rispettare una volatilità massima di:' followed by an input field set to '10 %'. A red arrow points from the text in the list to this section.

4 - Profilo investitore

Non tenere conto del profilo dell'investitore ☒

Equilibrato (25/02/2021) Aggiorna ↻

5 - Caratteristiche dell'investimento

Quanto vuoi investire? €

Qual è il tuo orizzonte temporale (in anni) ? anno/i

6 - Obiettivo dell'investimento (fino a 3 risposte)

Quali sono i tuoi obiettivi di investimento?

☒ Rispettare una volatilità massima di:

%

4 La proposta di investimento

1 Individuazione dell'obiettivo di investimento

b) Può essere **calcolata dall'algoritmo Quantalys** andando a definire:

- la probabilità di disinvestimento dell'investitore e la porzione dell'investimento rispetto al patrimonio complessivo (punto 5);
- ed un massimo di tre obiettivi qualitativi (punto 6).

Il calcolo dell'algoritmo è molto articolato e tiene conto di diversi fattori:

- il profilo di rischio;
- l'orizzonte temporale (all'aumentare del quale si accetta del rischio incrementale);
- la probabilità di disinvestire (se alta scatta un meccanismo prudenziale);
- la quota parte dell'investimento rispetto al patrimonio complessivo (al crescere della percentuale scatta anche in questo caso un meccanismo prudenziale).

Circa gli obiettivi del punto 6 alcuni hanno una mera funzione qualitativa, altri invece contribuiscono al risultato: ad esempio gestire la liquidità, che tipicamente è un obiettivo di breve termine, prescinde dalle informazioni specificate in precedenza attribuendo una volatilità del 2%; stesso discorso per le operazioni ad alto rischio il cui risultato è sempre pari al 15%.

5 - Caratteristiche dell'investimento

Quanto vuoi investire? €

Qual è il tuo orizzonte temporale (in anni) ? anno/i

Qual è la probabilità di dovere disinvestire una quota significativa del portafoglio prima dell'orizzonte temporale fissato ?
☐ Alta ☐ Media ☒ Bassa

A che porzione del tuo patrimonio finanziario corrisponde questo investimento?
☐ Meno del 5% ☐ Tra il 5% e il 15% ☐ Tra 15% e 30% ☒ Tra il 30% e il 50% ☐ Più del 50%

6 - Obiettivo dell'investimento (fino a 3 risposte)

Quali sono i tuoi obiettivi di investimento?

- ☐ Proteggere il valore del capitale iniziale
- ☐ Risparmiare per costruire un patrimonio nel tempo
- ☐ Fare una ottimizzazione fiscale
- ☐ Gestire la liquidità
- ☐ Costruire un piano previdenziale complementare
- ☐ Creare flussi di reddito integrativi
- ☐ Gestire il trasferimento del patrimonio (eredità)
- ☐ Effettuare operazioni ad alto rischio su una parte marginale del patrimonio
- ☐ Finanziare a termine una spesa già certa
- ☐ Rispettare una volatilità massima di:
- ☐ Altro

4 La proposta di investimento

2 Definizione dei vincoli

La tappa 2 è una tappa non obbligatoria e consente di lavorare in presenza di vincoli stringenti sui prodotti.

Sia che si stia facendo una proposta ex novo, sia che si stia facendo una proposta di ristrutturazione del portafoglio può capitare che vi siano dei vincoli (interni o esterni) che costringono ad avere necessariamente determinati prodotti in portafoglio. In altri termini, può capitare che a volte la scelta di determinati prodotti sia prioritaria rispetto alle valutazioni di asset allocation strategica: la tappa 2 consente proprio di inserire questi vincoli, ovvero di vincolare la successiva costruzione dell'AA e del portafoglio finale in prodotti ad un nucleo di composizione predeterminato.

Proposta (2 / 4) - Vincoli

Le caratteristiche del tuo investimento

Profilo dell'investitore :

Titolare

Tipo di investimento

Durata dell'investimento

Importo dell'investimento

Probabilità di essere costretto a disinvestire

Obiettivo dell'investimento

Marco Chinaia

Investimenti finanziari

100.000,00€

-

Rispettare una volatilità massima di: 10,00%

Volatilità massima tollerabile

10,00

La sua selezione di prodotti

Ha un portafoglio e vuole conservare alcuni prodotti
Indichi i prodotti e il montante che desidera, il nostro algoritmo ne terrà conto per l'ottimizzazione. Ha anche la possibilità di aggiungere nuovi prodotti per imporre la loro selezione.

Nome	ISIN	Rating	Importo iniziale	Conserva questi fondi	Importo conservato	Peso conservato (%)
Portafoglio personalizzato						
Candriam Bd Gbl HY Cla C	LU0170291933	★★★★★	4.000,00 €	<input type="checkbox"/>		
PIMCO GIS EM Bd ESG Inst USD Acc	IE00B61N1B75	★★★★★	5.000,00 €	<input type="checkbox"/>		
MSIF US Growth Fund C	LU0176155215	★★★★★	13.300,46 €	<input checked="" type="checkbox"/>	15000	15.00
Allianz Oriental Income A USD Dis	LU0348783233	★★★★★	1.528,34 €	<input type="checkbox"/>		
MSIF Emerging Leaders Equity C	LU0819839092	★★★★★	15.000,00 €	<input type="checkbox"/>		
BNPP Easy Stoxx Eurp 600 Thm Easy UE C	FR0011550193	★★★★★	15.000,00 €	<input type="checkbox"/>		
Mirae Asset Asia Growth Equity I Cap USD	LU1081214832	★★★★★	5.471,66 €	<input type="checkbox"/>		
Carmignac Pf Emergents A EUR Acc	LU1299303229	★★★★★	3.000,00 €	<input type="checkbox"/>		
BNPP Easy Low Cbn 100 Eur PAB UE EUR Acc	LU1377382368	★★★★★	6.000,00 €	<input type="checkbox"/>		
Amundi IS Nasdaq-100 UCITS ETF EUR C	LU1681038243	★★★★★	13.995,89 €	<input type="checkbox"/>		
Lyxor Nasdaq-100 ETF Acc EUR	LU1829221024	★★★★★	12.813,11 €	<input type="checkbox"/>		
Polen Capital Focus US Growth USD I	IE00B8DDPY03	★★★★★	2.890,54 €	<input type="checkbox"/>		
ETF5 WTI 3yr (USD)	JE00B1YPB936		2.000,00 €	<input type="checkbox"/>		

Montante totale conservato : 15.000,00 €, cioè : 15.00 % del montante dell'investimento

[< Indietro](#)[Aggiungi prodotti](#)[Continua >](#)

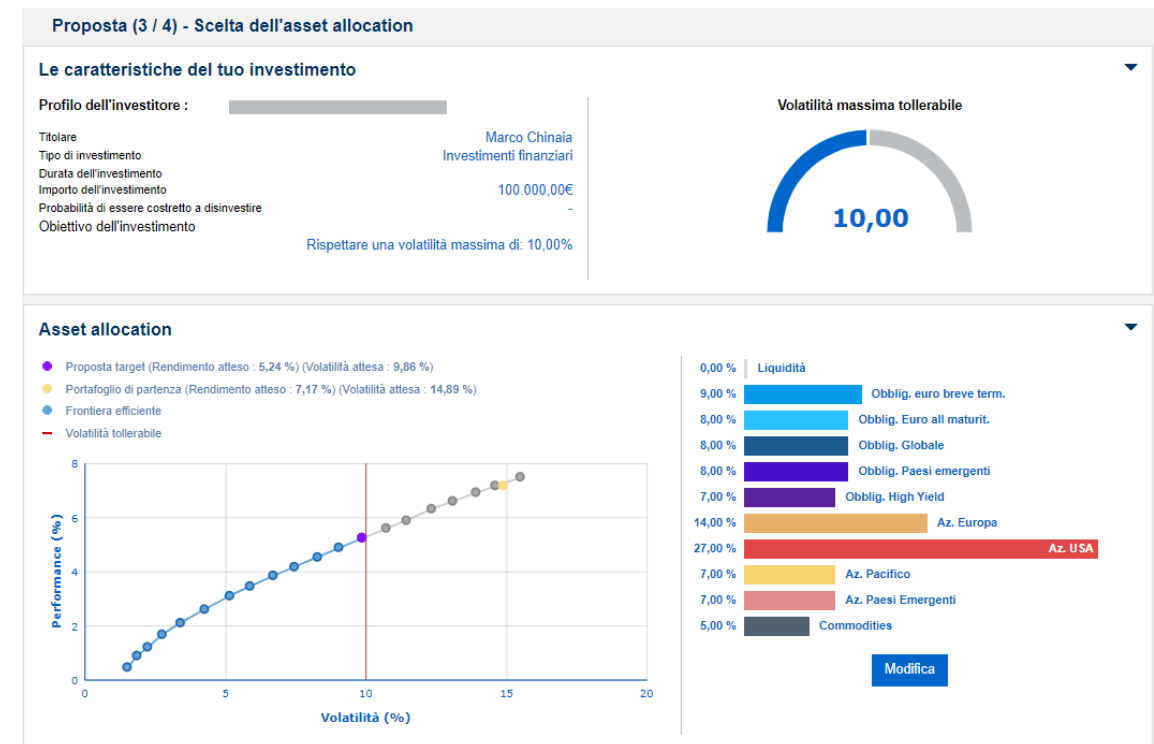
4 La proposta di investimento

3 Definizione dell'asset allocation strategica

In funzione dell'obiettivo di volatilità, in tappa 3, viene individuata, tra le 20 della frontiera efficiente Quantalys, l'AA strategica.

Tramite il tasto «**Modifica**» è sempre possibile modificare l'AA manualmente, tramite l'ottimizzatore o inserendo delle proprie AA.

N.B. Nel caso di utilizzo del tool proposta da un portafoglio iniziale, il pallino giallo ne darà evidenza sulla frontiera.



4 La proposta di investimento

4 Declinazione del portafoglio in benchmark in un mix di prodotti di risparmio gestito

La tappa 4 è quella conclusiva il cui obiettivo è quello di effettuare **stock picking**. Attraverso il tab «**Prodotti del portafoglio di partenza**» è possibile conservare quei prodotti che sono coerenti con la nuova asset allocation. È un vincolo diverso rispetto a quello della tappa 2: in tappa 2 il vincolo è assoluto, in tappa 4 il prodotto viene «salvato» solo se è coerente con l'AA definita in tappa 3.

Lo stock picking può essere effettuato manualmente cliccando sui singoli **+** in corrispondenza di ogni mercato e inserendo il prodotto desiderato, oppure cliccando il tab «**Ottimizza**» e sarà l'algoritmo Quantalys ad individuare i prodotti ottimali.

L'ottimizzatore seleziona i fondi sulla base del trade – off alfa/tracking error volatility.

Proposta (4/4) - Scelta dei prodotti

Le caratteristiche del tuo investimento

Profilo dell'investitore :

Titolare: Marco Chinaia
Tipo di investimento: Investimenti finanziari
Durata dell'investimento: 100.000,00€
Importo dell'investimento: -
Probabilità di essere costretto a disinvestire: -
Obiettivo dell'investimento: Rispettare una volatilità massima di: 10,00%

Volatilità massima tollerabile

10,00

Seleziona i prodotti

KIID	Nome	Codice ISIN	Rating	Peso obiettivo	Peso coperto	Importo obiettivo	Importo coperto	Delta	
	Obblig. euro breve term.			9,00 %	0,00 %	9.000,00 €	0,00 €	-9.000,00 €	+
	Obblig. Euro all maturit.			8,00 %	0,00 %	8.000,00 €	0,00 €	-8.000,00 €	+
	Obblig. Globale			8,00 %	0,00 %	8.000,00 €	0,00 €	-8.000,00 €	+
	Obblig. Paesi emergenti			8,00 %	0,00 %	8.000,00 €	0,00 €	-8.000,00 €	+
	Obblig. High Yield			7,00 %	0,00 %	7.000,00 €	0,00 €	-7.000,00 €	+
	Az. Europa			14,00 %	0,00 %	14.000,00 €	0,00 €	-14.000,00 €	+
	Az. USA			27,00 %	0,00 %	27.000,00 €	0,00 €	-27.000,00 €	+
	Az. Pacifico			7,00 %	0,00 %	7.000,00 €	0,00 €	-7.000,00 €	+
	Az. Paesi Emergenti			7,00 %	0,00 %	7.000,00 €	0,00 €	-7.000,00 €	+
	Commodities			5,00 %	0,00 %	5.000,00 €	0,00 €	-5.000,00 €	+
Total					0,00%	100.000,00 €	0,00 €	-100.000,00 €	

Aggiungi dei prodotti Prodotti del portafoglio di partenza **Ottimizza** Opzioni avanzate

4 La proposta di investimento

5 La rottamazione di un portafoglio esistente

1. Per creare una **Proposta ex – novo** dal menù **Portafogli > Proposta > Nuova Proposta**



2. Per creare una **Proposta di ristrutturazione di un portafoglio** aprire il portafoglio sul quale lavorare e in fondo a destra schiacciare sul tasto 

[La rottamazione di un portafoglio esistente](#)




Altri tool presenti in Quantalys

[La ricerca e la ricerca avanzata](#)

[Gli alert sul portafoglio, categorie ed indici](#)

QUANTALYS Italia

 Via San Siro 33, 20149 - Milano

 (+39) 02 48 199 365

 info@quantalys.it

 www.quantalys.it



[Twitter Official Page](#)




[LinkedIn Official Page](#)



[YouTube Official Page](#)

QUANTALYS Francia

 15 rue de la Banque, 75002 - Paris

 (+33) (0)1 42 41 06 11

 support@quantalys.com

 www.quantalys.com

Immatriculée à l'ORAI n. 160001728
Membre de la CNCIF



[Twitter Officiale Page](#)



[LinkedIn Official Page](#)



[YouTube Official Page](#)