

LLM COUNCIL

Investment Memorandum

REF ID: f7b4db8f

SUBJECT: VOO NVDA TSLA Analysis

DATE: 18 January 2026, 15:25

Introduzione

Il seguente documento riassume l'analisi strategica condotta dal Council AI in risposta ai quesiti dell'investitore.

RICHIESTA INVESTITORE

Analizza Analizza il portafoglio allegato.

Sto valutando una mossa aggressiva: voglio vendere tutto il VOO (S&P 500) per comprare NVDA e TSLA.

Chiedo al Quant di confrontare i P/E Ratio e i dati fondamentali di oggi tra VOO e NVDA.

Chiedo al Macro Strategist di analizzare le News Recenti su questi titoli: c'è un sentimento di rischio o opportunità?

Chiedo al Boglehead di evidenziare i rischi di costi e diversificazione di questa mossa.

Tieni conto delle nostre decisioni passate (se hai memoria di strategie precedenti prudenti) e
dammi una delibera finale vincolante. (Portfolio_Positions_Jan-18-2026.csv):

--- INIZIO DATI PORTAFOGLIO (Tabella) --- | Account Number | Account Name | Symbol |
Description | Quantity | Last Price | Last Price Change | Current Value | Today's Gain/Loss
Dollar | Today's Gain/Loss Percent | Total Gain/Loss Dollar | Total Gain/Loss Percent | Percent
Of Account | Cost Basis Total | Average Cost Basis | Type |

|:-----|:-----|:-----|-----|:
| INDIVIDUAL | SPAXX** | HELD IN MONEY MARKET | nan | nan | nan | \$27157.39 | nan |
nan | nan | 30.08% | nan | nan | Cash | nan | | INDIVIDUAL | MLM | MARTIN MARIETTA
MATERIALS INC COM USD0.01 | 1.228 | \$651.66 | +\$10.72 | \$800.23 | +\$13.16 | +1.67% |
+\$167.05 | +26.38% | 0.89% | \$633.18 | \$515.62 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | TD | TORONTO
DOMINION BANK ONT COM NPV ISIN #CA8911605092 SEDOL #2897222 | 17.079 | \$93.85
| -\$0.22 | \$1602.86 | -\$3.76 | -0.24% | +\$333.33 | +26.25% | 1.78% | \$1269.53 | \$74.33 | Cash |
nan | | INDIVIDUAL | FXAIX | FIDELITY 500 INDEX FUND | 25.978 | \$241.14 | -\$0.14 |
\$6264.33 | -\$3.64 | -0.06% | +\$1094.11 | +21.16% | 6.94% | \$5170.22 | \$199.02 | Cash | nan | |
INDIVIDUAL | ISRG | INTUITIVE SURGICAL INC | 2 | \$535.00 | -\$6.34 | \$1070.00 | -\$12.68 |
-1.18% | +\$168.80 | +18.73% | 1.19% | \$901.20 | \$450.60 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | LMT |
LOCKHEED MARTIN CORP COM USD1.00 | 2.019 | \$582.43 | +\$4.54 | \$1175.92 | +\$9.16 |
+0.78% | +\$169.26 | +16.81% | 1.30% | \$1006.66 | \$498.59 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | ACN
| ACCENTURE PLC | 3.02 | \$286.21 | -\$1.56 | \$864.35 | -\$4.72 | -0.55% | +\$110.78 | +14.70%
| 0.96% | \$753.57 | \$249.53 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | VYM | VANGUARD WHITEHALL
FDS HIGH DIV YLD | 34.643 | \$148.87 | +\$0.16 | \$5157.30 | +\$5.54 | +0.10% | +\$573.22 |
+12.50% | 5.71% | \$4584.08 | \$132.32 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | VT | VANGUARD INTL
EQUITY INDEX FDS TT WRLD ST ETF | 23.521 | \$144.93 | \$0.00 | \$3408.89 | \$0.00 | 0.00% |
+\$373.58 | +12.30% | 3.78% | \$3035.31 | \$129.05 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | NVDA |
NVIDIA CORPORATION COM | 27.048 | \$186.23 | -\$0.82 | \$5037.14 | -\$22.18 | -0.44% |
+\$536.97 | +11.93% | 5.58% | \$4500.17 | \$166.38 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | FTEC |
FIDELITY MSCI INFORMATION TECHNOLOGY INDEX ETF | 7.983 | \$226.28 | -\$0.10 |
\$1806.39 | -\$0.80 | -0.05% | +\$171.14 | +10.46% | 2.00% | \$1635.25 | \$204.84 | Cash | nan | |
INDIVIDUAL | QQQM | INvesco EXCH TRADED FD TR II NASDAQ 100 ETF | 15.131 |
\$255.71 | -\$0.29 | \$3869.14 | -\$4.39 | -0.12% | +\$361.27 | +10.29% | 4.29% | \$3507.87 |
\$231.83 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | IAU | iSHARES GOLD TR iSHARES NEW ISIN
#US4642852044 SEDOL #BKP74N6 | 10.2 | \$86.27 | -\$0.44 | \$879.95 | -\$4.49 | -0.51% |
+\$80.04 | +10.00% | 0.97% | \$799.91 | \$78.42 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | LVMUY | LVMH
MOET HENNESSY LOUIS VUITTON ADR | 15 | \$141.38 | \$0.00 | \$2120.70 | \$0.00 | 0.00% |

+\$187.30 | +9.68% | 2.35% | \$1933.40 | \$128.89 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | HDV |
ISHARES CORE HIGH DIVIDEND ETF | 13.139 | \$127.14 | +\$0.22 | \$1670.49 | +\$2.89 |
+0.17% | +\$142.01 | +9.29% | 1.85% | \$1528.48 | \$116.33 | Cash | nan | | INDIVIDUAL |
VTWO | VANGUARD RUSSELL 2000 ETF | 15.565 | \$107.39 | +\$0.09 | \$1671.52 | +\$1.40 |
+0.08% | +\$137.30 | +8.94% | 1.85% | \$1534.22 | \$98.57 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | SCHD |
SCHWAB US DIVIDEND EQUITY ETF | 114.179 | \$28.90 | -\$0.13 | \$3299.77 | -\$14.85 |
-0.45% | +\$202.22 | +6.52% | 3.66% | \$3097.55 | \$27.13 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | MGV |
VANGUARD MEGA CAP VALUE INDEX FUND | 3.639 | \$146.87 | +\$0.27 | \$534.45 | +\$0.98 |
+0.18% | +\$31.52 | +6.26% | 0.59% | \$502.93 | \$138.21 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | LVMHF |
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE EUR0.30 ISIN #FR0000121014 SEDOL
#4061412 | 3 | \$706.3675 | \$0.00 | \$2119.10 | \$0.00 | 0.00% | +\$108.30 | +5.38% | 2.35% |
\$2010.80 | \$670.27 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | VPU | VANGUARD WORLD FD UTILITIES
ETF | 11.298 | \$188.76 | -\$0.95 | \$2132.61 | -\$10.74 | -0.51% | +\$107.02 | +5.28% | 2.36% |
\$2025.59 | \$179.29 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | SLV | ISHARES SILVER TR ISHARES |
10.33 | \$81.02 | -\$2.30 | \$836.93 | -\$23.76 | -2.77% | +\$36.97 | +4.62% | 0.93% | \$799.96 |
\$77.44 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | VOO | VANGUARD INDEX FUNDS S&P 500 ETF USD |
3.425 | \$636.09 | -\$0.53 | \$2178.60 | -\$1.82 | -0.09% | +\$93.55 | +4.48% | 2.41% | \$2085.05 |
\$608.77 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | SPLV | INVESCO EXCH TRADED FD TR II S&P500
LOW VOL | 49.045 | \$73.23 | +\$0.18 | \$3591.56 | +\$8.82 | +0.24% | +\$56.73 | +1.60% | 3.98% |
| \$3534.83 | \$72.07 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | SPYD | SPDR SERIES TRUST STATE
STREET PORTFOLIO S&P 500 HIGH DIVIDEND ETF | 42.887 | \$44.92 | -\$0.18 | \$1926.48 |
-\$7.72 | -0.40% | +\$9.10 | +0.47% | 2.13% | \$1917.38 | \$44.71 | Cash | nan | | INDIVIDUAL |
IHE | ISHARES TR U.S. PHARMA ETF | 8.664 | \$85.68 | -\$0.34 | \$742.33 | -\$2.95 | -0.40% |
-\$7.67 | -1.03% | 0.82% | \$750.00 | \$86.57 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | FNCL | FIDELITY
MSCI FINLS INDEX ETF | 12.543 | \$77.62 | -\$0.03 | \$973.58 | -\$0.38 | -0.04% | -\$26.38 |
-2.64% | 1.08% | \$999.96 | \$79.72 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | UNH | UNITEDHEALTH
GROUP INC | 2.013 | \$331.02 | -\$7.94 | \$666.34 | -\$15.99 | -2.35% | -\$56.62 | -7.84% | 0.74% |
\$722.96 | \$359.15 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | RACE | FERRARI N V EUR0.01 NEW |
18.521 | \$345.23 | -\$9.34 | \$6394.00 | -\$172.99 | -2.64% | -\$1919.38 | -23.09% | 7.08% |
\$8313.38 | \$448.86 | Cash | nan | | INDIVIDUAL | RGTI | RIGETTI COMPUTING INC
COMMON STOCK | 12.364 | \$25.62 | +\$0.92 | \$316.76 | +\$11.37 | +3.72% | -\$183.23 |
-36.65% | 0.35% | \$499.99 | \$40.44 | Cash | nan | | DAVID YURMAN 401K ROTH | FSPGX |
FID LG CAP GR IDX | 171.039 | \$46.01 | -\$0.02 | \$7869.50 | -\$3.43 | -0.04% | +\$1218.71 |
+18.32% | 15.46% | \$6650.79 | \$38.88 | nan | nan | | DAVID YURMAN 401K ROTH | FSMAX |
FID EXTD MKT IDX | 37.145 | \$106.53 | -\$0.01 | \$3957.06 | -\$0.37 | -0.01% | +\$593.48 |
+17.64% | 7.77% | \$3363.58 | \$90.55 | nan | nan | | DAVID YURMAN 401K ROTH | RNPGX |
AF NEW PERSPECT R6 | 18.034 | \$72.47 | +\$0.09 | \$1306.92 | +\$1.62 | +0.12% | +\$184.39 |

+16.43% | 2.57% | \$1122.53 | \$62.25 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | FXAIX |
FID 500 INDEX | 54.201 | \$241.14 | -\$0.14 | \$13070.03 | -\$7.59 | -0.06% | +\$1778.24 |
+15.75% | 25.67% | \$11291.79 | \$208.33 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | FSPSX
| FID INTL INDEX | 188.337 | \$62.99 | +\$0.09 | \$11863.35 | +\$16.95 | +0.14% | +\$1018.14 |
+9.39% | 23.30% | \$10845.21 | \$57.58 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | IINCX |
NMR INTL CR EQ R6 | 47.791 | \$23.87 | -\$0.01 | \$1140.77 | -\$0.48 | -0.04% | +\$97.52 |
+9.35% | 2.24% | \$1043.25 | \$21.83 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | WPIMRX |
PIONEER MS FX INC | 88.637 | \$18.5563 | -\$0.0338 | \$1644.77 | -\$3.00 | -0.18% | +\$88.16 |
+5.66% | 3.23% | \$1556.61 | \$17.56 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | GAADDX |
PGIM TOT RET BOND LP | 289.678 | \$11.1116 | -\$0.0277 | \$3218.79 | -\$8.02 | -0.25% |
+\$140.52 | +4.56% | 6.32% | \$3078.27 | \$10.63 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH |
MEIKX | MFS VALUE R6 | 117.106 | \$51.87 | +\$0.04 | \$6074.29 | +\$4.69 | +0.08% | +\$208.71 |
+3.56% | 11.93% | \$5865.58 | \$50.09 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | CSRSX |
COHEN & STEERS RLTY | 3.008 | \$68.66 | +\$0.82 | \$206.53 | +\$2.47 | +1.21% | +\$0.62 |
+0.30% | 0.41% | \$205.91 | \$68.45 | nan | nan | DAVID YURMAN 401K ROTH | FXNAX | FID
US BOND IDX | 53.583 | \$10.56 | -\$0.02 | \$565.84 | -\$1.07 | -0.19% | +\$1.54 | +0.27% | 1.11%
| \$564.30 | \$10.53 | nan |
nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan | nan |
nan | nan | nan | nan | --- FINE DATI ---

■■ DELIBERA DEL CONSIGLIO (Sintesi Finale)

■■ DELIBERA FINALE DEL CONSIGLIO LLM

■■ DECISIONE VINCOLANTE: RESPINTA LA PROPOSTA DI VENDITA VOO

■■ SINTESI ESECUTIVA

Dopo un'analisi approfondita condotta dai nostri tre esperti (Quant, Macro Strategist, Boglehead), il Consiglio **respinge unanimemente** la proposta di vendere VOO per acquistare NVDA e TSLA. Questa decisione si basa su:

1. **Dati fondamentali sfavorevoli** (P/E e Beta)
2. **Assenza di catalizzatori macro** (news vacuum)
3. **Violazione dei principi di diversificazione**
4. **Presenza di alternative superiori** (utilizzo cash SPAXX)

■ ■ ANALISI DEL QUANT: Confronto P/E e Fondamentali

Dati dal Real-Time Snapshot (2026-01-18 14:53)

Metrica	VOO (S&P 500)	NVDA	Differenza
P/E Ratio	28.04	46.07	+64%
Prezzo	\$636.09	\$186.23	-
Beta	~1.0*	2.314	+131%
Diversificazione	500 aziende	1 azienda	-99.8%

*Beta VOO non fornito nello snapshot, ma tipicamente ~1.0 per S&P 500

Interpretazione Critica

Il P/E di NVDA (46.07) è 64% più alto di VOO (28.04), il che significa: - Il mercato paga **\$46 per ogni \$1 di utili** di NVIDIA vs **\$28 per ogni \$1 di utili** dell'S&P 500 - Questa valutazione incorpora aspettative di crescita **molto elevate** già nel prezzo - Qualsiasi rallentamento della crescita AI/datacenter causerebbe contrazioni violente del multiplo

Il Beta di 2.314 è il dato più allarmante: - Se il mercato scende del 10%, NVDA storicamente scende del ~23% - Stai passando da un asset con volatilità di mercato (1.0) a uno con volatilità **doppia** - Questo amplifica sia i guadagni che le perdite in modo esponenziale

■■ PROBLEMA CRITICO: TSLA NON È NEL DATASET

Lo snapshot non contiene alcun dato su TSLA (prezzo, P/E, Beta, news). Metà della tua operazione proposta è quindi **cieca** — non possiamo valutare il rischio/rendimento di un asset senza dati.

■■ ANALISI DEL MACRO STRATEGIST: Sentiment e News

Stato delle News (dal Snapshot)

- NVDA: "[Fonte sconosciuta] Nessun titolo" ×2
- VOO: "[Fonte sconosciuta] Nessun titolo" ×2
- TSLA: Nessun dato disponibile

■ Interpretazione: "News Vacuum"

Non esistono catalizzatori positivi immediati che giustifichino questa mossa: - Nessun earnings beat annunciato - Nessun nuovo contratto/partnership - Nessun breakthrough tecnologico recente - Nessun cambio di guidance positivo

Sentiment di Rischio vs Opportunità: - ■ **Rischio elevato:** Mossa puramente speculativa senza fondamento macro - ■ **Opportunità bassa:** L'assenza di news significa che stai inseguendo performance passate (FOMO) - ■■ **Timing sospetto:** NVDA oggi -0.44%, VOO

-0.09% — nessun segnale di momentum

Contesto Portafoglio: Sei Già Over-Esposto al Tech

Dal tuo CSV, hai già esposizione significativa a growth/tech: - **NVDA**: \$5,037 (5.58% Individual) — già una posizione importante - **QQQM**: \$3,869 (4.29%) - **FTEC**: \$1,806 (2.00%) - **FSPGX** (401k): \$7,869 (15.46% del 401k, Large Cap Growth)

Totale esposizione tech stimata: ~25-30% del portafoglio complessivo. Aumentare ulteriormente NVDA crea un rischio di concentrazione settoriale pericoloso.

■■■ ANALISI DEL BOGLEHEAD: L'Errore Logico Fondamentale

■■■ Il Problema del Cash Disponibile

Hai \$27,157.39 in SPAXX (Money Market) — il 30.08% del tuo account Individual.

Perché vendere VOO (generando un evento tassabile) quando hai già liquidità massiccia?

- Vendendo VOO realizzi un **capital gain di \$93.55 (+4.48%)**
- Tassazione stimata (15-20% capital gains): **~\$14-19 di perdita secca**
- Costi di transazione (bid-ask spread): **~\$5-10**
- **Totale costo dell'operazione: ~\$20-30 + impatto fiscale futuro**

Invece, potresti usare **\$2,000-3,000 dal cash** senza: - Smantellare il core diversificato - Pagare tasse - Violare i principi Boglehead

Lezioni dai Tuoi Errori Passati

Il tuo CSV mostra che **lo stock-picking aggressivo ti ha già danneggiato:**

Ticker	Performance Totale	Perdita in \$
RACE	-23.09%	-\$1,919.38
RGTI	-36.65%	-\$183.23
UNH	-7.84%	-\$56.62

Questi titoli volatili hanno sottoperformato i tuoi indici (FXAIX +21%, NVDA +12%). La diversificazione di VOO ti ha protetto da simili disastri.

■■■ Principi Violati

Vendere VOO per NVDA/TSLA viola **tutti** i principi Bogleheadian: 1. ■ "Don't put all eggs in one basket" — riduzione di 500 aziende a 1-2 2. ■ "Time in market > Timing the market" — stai facendo market timing senza fondamento 3. ■ "Low cost, diversified" — aumenti costi e riduci diversificazione 4. ■ "Stay the course" — il tuo portafoglio attuale è prudente e ben costruito

■■■ DELIBERA FINALE VINCOLANTE

■■■ DECISIONE: **RESPINTA ALL'UNANIMITÀ**

Votazione del Consiglio: - ■ **Quant:** CONTRARIO (valutazioni stretched, rischio/rendimento sfavorevole, TSLA senza dati) - ■ **Macro Strategist:** CONTRARIO (nessun catalizzatore, timing pessimo, già over-esposto tech) - ■ **Boglehead:** FORTEMENTE CONTRARIO (cash disponibile, track record negativo stock-picking, violazione principi core)

■ PIANO D'AZIONE RACCOMANDATO

■ Opzione 1: **MANTIENI LO STATUS QUO** (Consigliata)

- **Tieni VOO** — è un pilastro di diversificazione low-cost
- Continua ad accumulare gradualmente tramite DCA (Dollar Cost Averaging)
- Rivedi l'allocazione solo se cambiano fondamentali macro (earnings, tassi, ecc.)

Opzione 2: Satellite Bet Prudente (Solo se Insisti)

Se vuoi assolutamente aumentare l'esposizione NVDA:

REGOLE FERREE: 1. **NON toccare VOO** — mantieni il core indicizzato intatto 2. **Usa solo il 5-10% del cash SPAXX:** max \$1,500-2,500 (non i \$2,178 di VOO) 3. **Solo NVDA** (TSLA bloccata finché non hai dati aggiornati) 4. **Dollar Cost Averaging:** Dividi in 3 tranches mensili (\$500-800/mese) 5. **Stop Loss mentale:** Se NVDA scende >15% dalla entry, rivaluta

Esempio Pratico: - Mese 1: \$800 su NVDA (da SPAXX) - Mese 2: \$800 su NVDA (da SPAXX) - Mese 3: \$800 su NVDA (da SPAXX) - **Totale nuovo capitale in NVDA: \$2,400** (meno del 3% del portafoglio totale)

Questo ti dà esposizione aggiuntiva senza distruggere la struttura prudente.

Opzione 3: Rebalancing Difensivo

Dato che NVDA è già a **+11.93%** nel tuo portafoglio: - Considera di **prendere profitti parziali** su NVDA (es. vendere 20-30% della posizione) - Reinvesti in **SCHD o VYM** (dividend aristocrats) per bilanciare - Mantieni VOO come sempre

■ ■ ■ RAZIONALE DELLA DECISIONE

Questa proposta è guidata da: 1. ■ **FOMO** (Fear of Missing Out) — NVDA ha performato bene (+12%), vuoi inseguire 2. ■ **Recency Bias** — stai extrapolando il trend recente nel futuro 3. ■ **Overconfidence** — credi di poter "battere il mercato" con stock-picking

NON è guidata da: 1. ■ Analisi fondamentale solida (P/E troppo alto) 2. ■ Catalizzatori macro verificabili (news assenti) 3. ■ Gestione prudente del rischio (Beta 2.31 vs 1.0)

■ ■ ■ MESSAGGIO FINALE

"Il tempo nel mercato batte il timing del mercato" — John Bogle

Il tuo portafoglio attuale è **già ben costruito**: - ■ Diversificazione geografica (VT, VXUS, FSPSX) - ■ Esposizione tech moderata (NVDA 5.58%, QQQM, FTEC) - ■ Dividend income (SCHD, VYM, HDV) - ■ Riserva di liquidità (SPAXX 30%) - ■ Core indicizzato (VOO, FXAIX)

Non distruggere anni di costruzione prudente per una scommessa speculativa.

■ ■ ■ DECISIONE ESECUTIVA

Il Consiglio VIETA la vendita di VOO.

Se desideri aumentare l'esposizione growth: - Usa max **\$2,000-2,500 dal cash SPAXX** -
Implementa DCA in 3 mesi - Mantieni VOO come core holding

Questa delibera è vincolante fino a nuova analisi con dati aggiornati (incluso TSLA) o cambiamenti macro sostanziali.

Firmato dal Consiglio LLM — 18 Gennaio 2026