

# Easy Portfolio

## Investire in modo semplice ed efficace

WEEKLY EDITION

01/08/2025

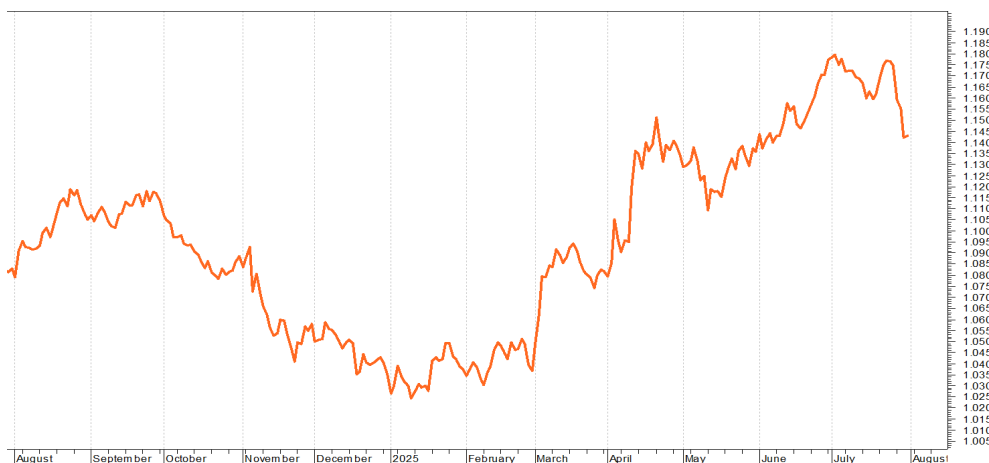
### MERCATI & INVESTIMENTI

## Incertezza resta alta

Settimana contrastata per i mercati azionari globali, con un iniziale fase molto tonica seguita da forti prese di profitto. L'indice S&P500 è riuscito a realizzare nuovi massimi storici, per poi ripiegare nervosamente, ed anche a livello europeo la dinamica è stata simile. Il Ftse-Mib si è portato a inizio settimana verso 42 mila punti, per poi indietreggiare velocemente, mentre l'Eurostoxx50 è risultato molto più debole del listino italiano. Forte spinta al rialzo su petrolio e dollaro, mentre sui bond si è osservata una dinamica molto volatile. Un iniziale storno dei rendimenti, con un veloce recupero sul finire della settimana. Il Btp decennale rimane poco sopra il 3,5% di yield, il T-bond Usa è fermo al 4,4%.

### Eur-Usd

ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI



# Portafogli ETF

Il basket che guarda ai sottostanti internazionali si è mosso nuovamente verso l'alto, grazie alla tonicità dell'azionario internazionale e al recupero del dollaro, che impatta positivamente per l'investitore europeo esposto ai mercati internazionali. Molto bene tutte le componenti a massima diversificazione, ma anche il tema dell'acqua, il Russell 2000, la strategia Wide Moat e i titoli a bassa volatilità globali. In rimbalzo anche l'azionario saudita, complice un buon recupero del greggio, e sono in recupero controllato anche i bond convertibili. Scarso, invece, il contributo delle pure componenti obbligazionarie, per via dei rendimenti in consolidamento.

SPONSORED BY



**I PRODOTTI IN DETTAGLIO:** Vanguard Gl. Aggr. (IE00BG47KH54) investe in bond mondiali. Vanguard Ftse All World (IE00BK5BQT80) investe in azioni mondiali. Axa Im Euro Credit Pab (IE000JBB8CR7) investe in corp. bond in euro. AXA IM MSCI World Equity PAB (IE000SU7USQ3) investe in azioni mondiali con filtra Esg. SPDR Ref. Gl. Conv. Bond Eur Hdg (IE00BDT6FP91) investe in bond convertibili. SPDR Russell 2000 US Small Cap (IE00BJ38QD84) investe in azioni Usa small cap. BNPP Easy Eur Corp Bond SRI PAB (LU1859444769) investe in bond societari in euro con filtri Esg. Franklin FTSE Dev. World (IE000CVOSY02) investe nell'azionario dei Paesi sviluppati. Franklin FTSE Saudi Arabia (IE000C7DDDX4) investe in azioni dell'Arabia Saudita. Amundi Msci Water (FR0010527275) replica un indice di titoli focalizzati sull'Acqua. iShares Msci World Min. Vol. (IE00B8FHGS14)

replica un indice azionario mondiale a rischio controllato. Vaneck Mstar Global Wide Moat (IE00BL0BMZ89) investe su aziende mondiali con vantaggi competitivi. Xtrackers Euroz. Gov Bond Y. Plus 1-3 (LU0925589839) investe su titoli di Stato in euro corti. BNPP Easy ECPI Circular Econ. Leaders (LU1953136527) investe nelle società che operano nell'economia circolare.

Prezzi riferiti alla chiusura di giovedì 31 luglio 2025  
Ultimo aggiustamento 10/01/2025

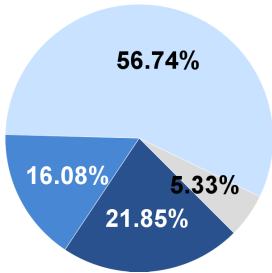
## Portafoglio Basso Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO  
30.518,93

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Controvalore non investito   | 1.628,00   |
| Variazione settimanale       | 0,36%      |
| Data ultimo reset            | 10/01/2025 |
| Variazione dall'ultimo reset | 1,73%      |
| Data partenza                | 15/01/2009 |
| Variazione inizio gestione   | 38,92%     |
| Correzione più elevata       | -14,06%    |
| Volatilità annuale           | 3,62%      |

RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTO MEDIO BASSO LIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALORE SOGLIA DI PROTEZIONE



### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo                           | ISIN         | Prezzo  | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|--------------------------------|--------------|---------|--------|------|-----------|
| ALTO    | Am MSCI Water U Dist       | Azionario Tematici             | FR0010527275 | 70,09   | 1,38   | 6    | -         |
| ALTO    | AXA IM MsciWrld Eq PAB U A | Azionario Mondo                | IE000SU7USQ3 | 10,008  | 2,95   | 90   | -         |
| ALTO    | Bnpp ECPI Circ Ec Lead UC  | Azionario Tematici             | LU1953136527 | 19,074  | 2,12   | 34   | -         |
| ALTO    | Frank FTSE Dev Wrld Uc     | Azionario Mondo                | IE000CVOSY02 | 26,075  | 3,25   | 38   | -         |
| ALTO    | Frank FTSE Saudi Arabia U  | Azionario Emergenti Africa/MO  | IE000C7DDDX4 | 20,57   | 0,88   | 13   | -         |
| ALTO    | iShar. Edg Msci W M V U A  | Azionario Mondo                | IE00B8FHGS14 | 62,85   | 3,91   | 19   | -         |
| ALTO    | Spdr Russ 2000 Us Sm C U   | Azionario Nord America         | IE00BJ38QD84 | 56,25   | 1,84   | 10   | -         |
| ALTO    | VanEck Mor. Gl Wide Moat U | Azionario Style (Sviluppati)   | IE00BL0BMZ89 | 29,8    | 1,95   | 20   | -         |
| ALTO    | Vang. FTSE All-World Uc A  | Azionario Mondo                | IE00BK5BQT80 | 135,85  | 3,56   | 8    | -         |
| MEDIO   | Axa IM Euro Cr PAB U A     | Obbligazionario Corporate Euro | IE000JBB8CR7 | 11,4235 | 4,01   | 107  | -         |
| MEDIO   | Bnpp Eur Cp Bond Sri Pab U | Obbligazionario Corporate Euro | LU1859444769 | 10,538  | 4,01   | 116  | -         |
| MEDIO   | Spdr Gl. Conv. Bond Eur H. | Obbligazionario Corporat Mondo | IE00BDT6FP91 | 42,785  | 4,07   | 29   | -         |
| MEDIO   | Vang. Glob Aggr. Bond Uc A | Obbligazionario Misto          | IE00BG47KH54 | 23,49   | 4,00   | 52   | -         |
| BASSO   | Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U | Titoli Di Stato Euro           | LU0925589839 | 149,28  | 56,74  | 116  | -         |

# Portafoglio Medio Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

30.472,08

Controvalore non investito

2.642,04

Variazione settimanale

0,61%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

1,57%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

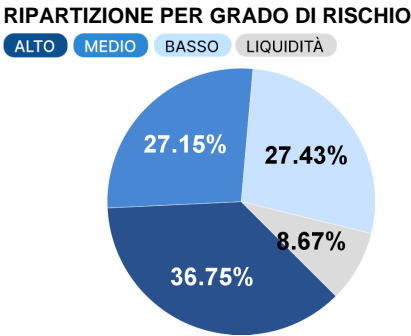
85,85%

Correzione più elevata

-19,80%

Volatilità annuale

5,88%



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo                           | ISIN         | Prezzo  | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|--------------------------------|--------------|---------|--------|------|-----------|
| ALTO    | Am MSCI Water U Dist       | Azionario Tematici             | FR0010527275 | 70,09   | 2,30   | 10   | -         |
| ALTO    | AXA IM MsciWrld Eq PAB U A | Azionario Mondo                | IE000SU7USQ3 | 10,008  | 4,96   | 151  | -         |
| ALTO    | Bnpp ECPI Circ Ec Lead UC  | Azionario Tematici             | LU1953136527 | 19,074  | 3,57   | 57   | -         |
| ALTO    | Frank FTSE Dev Wrld Uc     | Azionario Mondo                | IE000CVOSY02 | 26,075  | 5,48   | 64   | -         |
| ALTO    | Frank FTSE Saudi Arabia U  | Azionario Emergenti Africa/MO  | IE000C7DDDX4 | 20,57   | 1,49   | 22   | -         |
| ALTO    | iShar. Edg Msci W M V U A  | Azionario Mondo                | IE00B8FHGS14 | 62,85   | 6,60   | 32   | -         |
| ALTO    | Spdr Russ 2000 Us Sm C U   | Azionario Nord America         | IE00BJ38QD84 | 56,25   | 3,14   | 17   | -         |
| ALTO    | VanEck Mor. GI Wide Moat U | Azionario Style (Sviluppati)   | IE00BL0BMZ89 | 29,8    | 3,42   | 35   | -         |
| ALTO    | Vang. FTSE All-World Uc A  | Azionario Mondo                | IE00BK5BQT80 | 135,85  | 5,80   | 13   | -         |
| MEDIO   | Axa IM Euro Cr PAB U A     | Obbligazionario Corporate Euro | IE000JBB8CR7 | 11,4235 | 6,79   | 181  | -         |
| MEDIO   | Bnpp Eur Cp Bond Sri Pab U | Obbligazionario Corporate Euro | LU1859444769 | 10,538  | 6,78   | 196  | -         |
| MEDIO   | Spdr GI. Conv. Bond Eur H. | Obbligazionario Corporat Mondo | IE00BDT6FP91 | 42,785  | 6,88   | 49   | -         |
| MEDIO   | Vang. Glob Aggr. Bond Uc A | Obbligazionario Misto          | IE00BG47KH54 | 23,49   | 6,71   | 87   | -         |
| BASSO   | Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U | Titoli Di Stato Euro           | LU0925589839 | 149,28  | 27,43  | 56   | -         |

# Portafoglio Alto Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

29.858,14

Controvalore non investito

5.543,63

Variazione settimanale

1,20%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

-0,47%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

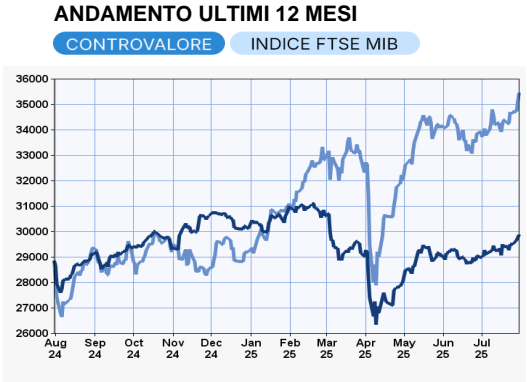
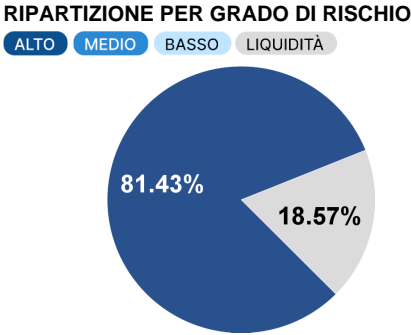
238,20%

Correzione più elevata

-25,55%

Volatilità annuale

11,19%



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo                          | ISIN         | Prezzo | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|-------------------------------|--------------|--------|--------|------|-----------|
| ALTO    | Am MSCI Water U Dist       | Azionario Tematici            | FR0010527275 | 70,09  | 5,16   | 22   | -         |
| ALTO    | AXA IM MsciWrld Eq PAB U A | Azionario Mondo               | IE000SU7USQ3 | 10,008 | 10,99  | 328  | -         |
| ALTO    | Bnpp ECPI Circ Ec Lead UC  | Azionario Tematici            | LU1953136527 | 19,074 | 7,92   | 124  | -         |
| ALTO    | Frank FTSE Dev Wrld Uc     | Azionario Mondo               | IE000CVOSY02 | 26,075 | 12,14  | 139  | -         |
| ALTO    | Frank FTSE Saudi Arabia U  | Azionario Emergenti Africa/MO | IE000C7DDDX4 | 20,57  | 3,31   | 48   | -         |
| ALTO    | iShar. Edg Msci W M V U A  | Azionario Mondo               | IE00B8FHGS14 | 62,85  | 14,52  | 69   | -         |
| ALTO    | Spdr Russ 2000 Us Sm C U   | Azionario Nord America        | IE00BJ38QD84 | 56,25  | 7,16   | 38   | -         |
| ALTO    | VanEck Mor. GI Wide Moat U | Azionario Style (Sviluppati)  | IE00BL0BMZ89 | 29,8   | 7,49   | 75   | -         |
| ALTO    | Vang. FTSE All-World Uc A  | Azionario Mondo               | IE00BK5BQT80 | 135,85 | 12,74  | 28   | -         |

# Portafogli Certificates

Settimana pressoché interlocutoria per le strategie in certificates, frenate dalla brusca battuta d'arresto del Discount su Moncler, in scia al nuovo passo falso del titolo del lusso, che proprio in chiusura di ottava ha ceduto i minimi dell'anno. Sul fronte opposto, in ottima evidenza l'Equity Protection su Mediobanca, dopo che il titolo bancario si è rilanciato oltre la soglia psicologica dei 19 euro, fornendo un importante segnale di forza dopo la fase correttiva degli ultimi due mesi. Saldo positivo anche per il Discount su Stm, che comunque continua a mostrare una dinamica fragile, mentre hanno consolidato attorno alla parità il Fixed Cash Collect su Telecom, lo Switch Digital sull'S&P500 e gli Equity Protection sugli indici EuroStoxx Select Dividend 30 ed Euro iStoxx Esg Leaders 50 NR Decrement 5%.

SPONSORED BY



**I PRODOTTI IN DETTAGLIO:** L'Equity Protection IMI ESGL50 EP DC26 (XS2073803939) partecipa alla performance dell'indice Euro iStoxx Esg Leaders 50 Nr Decrement 5% con un fattore del 65% e protegge il capitale al 100%. L'Equity Protection IMI ESDIV30 EP OT26 (IT0005385460) paga cedole crescenti condizionate e protegge il capitale al 95%. L'Equity Protection ISP SP500 EP OT29 (XS2534656116) prospetta il pagamento di cedole annuali con memoria soggette a consolidamento e protegge il capitale. Il Discount SG STM DIS30 GN26 (DE000SJ7LN27) rimborsa il valore di Stm con Cap a 30. Il Discount SG MONC DIS65 GN26 (DE000SJ7LNT3) rimborsa il valore di Moncler con Cap a 65. L'Equity Protection BNP MB EP1.35 DC31

(NLBNPIT2BD70) partecipa al rialzo di Mediobanca con leva dell'1,35 e protegge il capitale. L'Equity Protection BNP ENEL EP1.5 DC31 (NLBNPIT2BD96) partecipa al rialzo di Enel con leva dell'1,5 e protegge il capitale. Il Fixed Cash Collect UC TIM FCC DC25 (DE000UG2YQG6) paga cedole mensili incondizionate da 0,48 euro.

Prezzi riferiti alla chiusura di giovedì 31 luglio 2025  
Ultimo aggiustamento 14/03/2025

## Portafoglio Basso Rischio

**CONTROVALORE COMPLESSIVO**  
**30.507,35**

Controvalore non investito

491,89

Variazione settimanale

0,00%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

1,69%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

16,88%

Correzione più elevata

-10,37%

Volatilità annuale

1,88%

**RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO**

ALTO

MEDIO

BASSO

LIQUIDITÀ

72.42%

25.97%

1.61%

**ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI**

CONTROVALORE

SOGLIA DI PROTEZIONE

**COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO**

| Rischio | Descrizione                | Tipo              | ISIN         | Prezzo    | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|-------------------|--------------|-----------|--------|------|-----------|
| ALTO    | BNP ENEL EP1.5 DC31        | Capitale Protetto | NLBNPIT2BD96 | 102,99    | 3,38   | 10   | -         |
| ALTO    | BNP MB EP1.35 DC31         | Capitale Protetto | NLBNPIT2BD70 | 123,95    | 4,06   | 10   | -         |
| ALTO    | IS EQ PROT S&P500 3853 100 | Equity Protection | XS2534656116 | 1070,8101 | 3,51   | 1    | -         |
| ALTO    | IS ESGL50 EP DC26          | Equity Protection | XS2073803939 | 1175,52   | 3,85   | 1    | -         |
| ALTO    | SG MONC DIS65 GN26         | Discount          | DE000SJ7LNT3 | 46        | 2,86   | 19   | -         |
| ALTO    | SG STM DIS30 GN26          | Discount          | DE000SJ7LN27 | 21,73     | 3,28   | 46   | -         |
| ALTO    | UC TIM FCC DC25            | Cash Collect      | DE000UG2YQG6 | 102,25    | 5,03   | 15   | -         |
| BASSO   | Cct-Eu E6m+0,5% Ap26       | Tasso Variabile   | IT0005428617 | 100,42    | 72,42  | 22   | -         |

# Portafoglio Medio Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

31.065,63

Controvalore non investito669,90

Variazione settimanale-0,00%

Data ultimo reset10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset3,55%

Data partenza15/01/2009

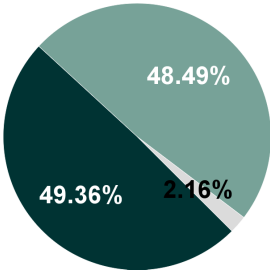
Variazione inizio gestione28,60%

Correzione più elevata-18,35%

Volatilità annuale3,53%

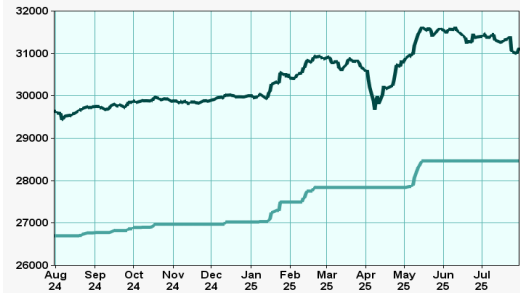
RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTO MEDIO BASSO LIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALORE SOGLIA DI PROTEZIONE



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo               | ISIN         | Prezzo    | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|--------------------|--------------|-----------|--------|------|-----------|
| ALTO    | BNP ENEL EP1.5 DC31        | Capitale Protetto  | NLBNPIT2BD96 | 102,99    | 6,30   | 19   | -         |
| ALTO    | BNP MB EP1.35 DC31         | Capitale Protetto  | NLBNPIT2BD70 | 123,95    | 7,58   | 19   | -         |
| ALTO    | IS EQ PROT S&P500 3853 100 | Equity Protection  | XS2534656116 | 1070,8101 | 6,89   | 2    | -         |
| ALTO    | IS ESDIV30 EP OT26         | Equity Protec. Cap | IT0005385460 | 980,16    | 3,16   | 1    | -         |
| ALTO    | IS ESGI50 EP DC26          | Equity Protection  | XS2073803939 | 1175,52   | 7,57   | 2    | -         |
| ALTO    | SG MONC DIS65 GN26         | Discount           | DE000SJ7LNT3 | 46        | 5,33   | 36   | -         |
| ALTO    | SG STM DIS30 GN26          | Discount           | DE000SJ7LN27 | 21,73     | 5,95   | 85   | -         |
| ALTO    | UC TIM FCC DC25            | Cash Collect       | DE000UG2YGQ6 | 102,25    | 6,58   | 20   | -         |
| BASSO   | Cct-Eu E6m+0,5% Ap26       | Tasso Variabile    | IT0005428617 | 100,42    | 48,49  | 15   | -         |

# Portafoglio Alto Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

32.161,85

Controvalore non investito1.455,39

Variazione settimanale-0,00%

Data ultimo reset10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset7,21%

Data partenza15/01/2009

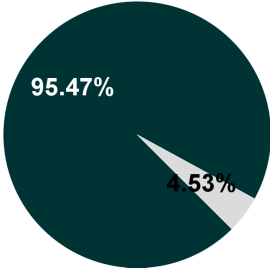
Variazione inizio gestione72,79%

Correzione più elevata-36,72%

Volatilità annuale6,43%

RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTO MEDIO BASSO LIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALORE INDICE FTSE MIB



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo               | ISIN         | Prezzo    | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|--------------------|--------------|-----------|--------|------|-----------|
| ALTO    | BNP ENEL EP1.5 DC31        | Capitale Protetto  | NLBNPIT2BD96 | 102,99    | 11,53  | 36   | -         |
| ALTO    | BNP MB EP1.35 DC31         | Capitale Protetto  | NLBNPIT2BD70 | 123,95    | 13,87  | 36   | -         |
| ALTO    | IS EQ PROT S&P500 3853 100 | Equity Protection  | XS2534656116 | 1070,8101 | 13,32  | 4    | -         |
| ALTO    | IS ESDIV30 EP OT26         | Equity Protec. Cap | IT0005385460 | 980,16    | 9,14   | 3    | -         |
| ALTO    | IS ESGI50 EP DC26          | Equity Protection  | XS2073803939 | 1175,52   | 10,97  | 3    | -         |
| ALTO    | SG MONC DIS65 GN26         | Discount           | DE000SJ7LNT3 | 46        | 9,44   | 66   | -         |
| ALTO    | SG STM DIS30 GN26          | Discount           | DE000SJ7LN27 | 21,73     | 10,68  | 158  | -         |
| ALTO    | UC TIM FCC DC25            | Cash Collect       | DE000UG2YGQ6 | 102,25    | 16,53  | 52   | -         |

# Portafogli Misti

Il paniere composto da azioni italiane ed Etf obbligazionari si è mosso in netto rialzo, sfruttando la forza del mercato espressa nella parte iniziale della settimana. Tra i titoli che si sono mossi meglio si segnalano Banco Bpm, Prysmian, Intesa Sanpaolo, Eni e Mediobanca. In recupero più controllato Generali, Banca Generali e Poste Italiane; progresso contenuto per Enel e Snam, mentre Recordati, come tutto il settore farmaceutico europeo, è stato zavorrato anche dall'incertezza relativa all'applicazione dei dazi imposti a livello statunitense su tali aziende.

SPONSORED BY



**I PRODOTTI IN DETTAGLIO:** Vanguard Gl. Aggr. (IE00BG47KH54) investe in bond mondiali. Axa Im Euro Credit Pab (IE000JBB8CR7) investe in corp. bond in euro. Xtrackers Euroz. Gov Bond Y. Plus 1-3 (LU0925589839) investe su titoli di Stato in euro corti.

Prezzi riferiti alla chiusura di giovedì 31 luglio 2025  
Ultimo aggiustamento 31/01/2025

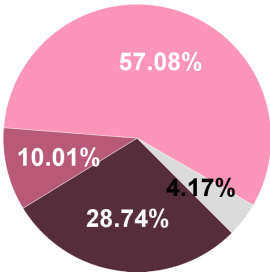
## Portafoglio Basso Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO  
32.163,06

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Controvalore non investito   | 1.339,89   |
| Variazione settimanale       | 0,65%      |
| Data ultimo reset            | 10/01/2025 |
| Variazione dall'ultimo reset | 7,21%      |
| Data partenza                | 15/01/2009 |
| Variazione inizio gestione   | 58,99%     |
| Correzione più elevata       | -11,96%    |
| Volatilità annuale           | 4,37%      |

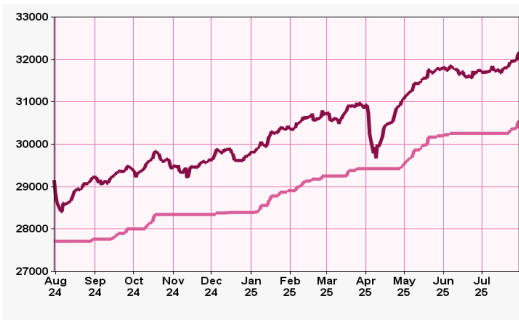
RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTO MEDIO BASSO LIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALORE SOGLIA DI PROTEZIONE



### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo                           | ISIN         | Prezzo  | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|--------------------------------|--------------|---------|--------|------|-----------|
| ALTO    | Banca Generali             | Bancario                       | IT0001031084 | 49,04   | 2,44   | 16   | -         |
| ALTO    | Banco Bpm                  | Bancario                       | IT0005218380 | 11,2    | 1,81   | 52   | -         |
| ALTO    | Enel                       | Telecomunicazioni e servizi    | IT0003128367 | 7,733   | 2,84   | 118  | -         |
| ALTO    | Eni                        | Chimica e petrolchimica        | IT0003132476 | 14,91   | 2,78   | 60   | -         |
| ALTO    | Generali                   | Assicurazioni                  | IT0000062072 | 32,72   | 2,95   | 29   | -         |
| ALTO    | Intesa Sanpaolo            | Bancario                       | IT0000072618 | 5,295   | 3,79   | 230  | -         |
| ALTO    | Mediobanca                 | Bancario                       | IT0000062957 | 19,34   | 2,71   | 45   | -         |
| ALTO    | Poste Italiane             | Telecomunicazioni e servizi    | IT0003796171 | 18,965  | 2,77   | 47   | -         |
| ALTO    | Prysmian                   | Elettronica-Elettromeccanica   | IT0004176001 | 70,38   | 2,19   | 10   | -         |
| ALTO    | Recordati                  | Farmaceutica-Biomedica         | IT0003828271 | 50,4    | 2,04   | 13   | -         |
| ALTO    | Snam                       | Telecomunicazioni e servizi    | IT0003153415 | 5,074   | 2,43   | 154  | -         |
| MEDIO   | Axa IM Euro Cr PAB U A     | Obbligazionario Corporate Euro | IE000JBB8CR7 | 11,4235 | 5,11   | 144  | -         |
| MEDIO   | Vang. Glob Aggr. Bond Uc A | Obbligazionario Misto          | IE00BG47KH54 | 23,49   | 4,89   | 67   | -         |
| BASSO   | Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U | Titoli Di Stato Euro           | LU0925589839 | 149,28  | 57,09  | 123  | -         |



# Portafoglio Medio Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

34.299,71

Controvalore non investito

1.983,16

Variazione settimanale

1,32%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

14,33%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

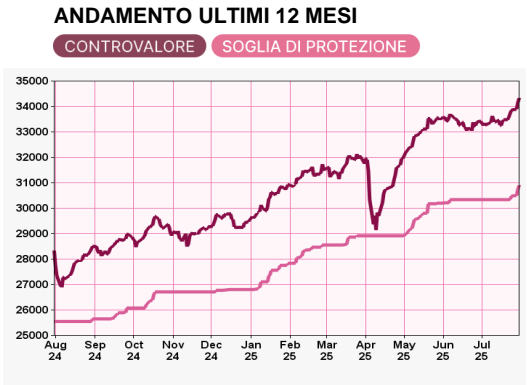
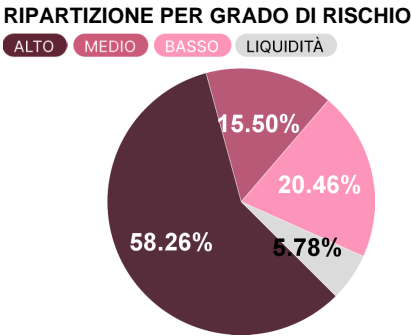
147,20%

Correzione più elevata

-18,58%

Volatilità annuale

9,08%



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione                | Tipo                           | ISIN         | Prezzo  | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|----------------------------|--------------------------------|--------------|---------|--------|------|-----------|
| ALTO    | Banca Generali             | Bancario                       | IT0001031084 | 49,04   | 5,00   | 35   | -         |
| ALTO    | Banco Bpm                  | Bancario                       | IT0005218380 | 11,2    | 3,69   | 113  | -         |
| ALTO    | Enel                       | Telecomunicazioni e servizi    | IT0003128367 | 7,733   | 5,75   | 255  | -         |
| ALTO    | Eni                        | Chimica e petrolchimica        | IT0003132476 | 14,91   | 5,65   | 130  | -         |
| ALTO    | Generali                   | Assicurazioni                  | IT0000062072 | 32,72   | 5,91   | 62   | -         |
| ALTO    | Intesa Sanpaolo            | Bancario                       | IT0000072618 | 5,295   | 7,64   | 495  | -         |
| ALTO    | Mediobanca                 | Bancario                       | IT0000062957 | 19,34   | 5,53   | 98   | -         |
| ALTO    | Poste Italiane             | Telecomunicazioni e servizi    | IT0003796171 | 18,965  | 5,64   | 102  | -         |
| ALTO    | Prysmian                   | Elettronica-Elettromeccanica   | IT0004176001 | 70,38   | 4,31   | 21   | -         |
| ALTO    | Recordati                  | Farmaceutica-Biomedica         | IT0003828271 | 50,4    | 4,26   | 29   | -         |
| ALTO    | Snam                       | Telecomunicazioni e servizi    | IT0003153415 | 5,074   | 4,88   | 330  | -         |
| MEDIO   | Axa IM Euro Cr PAB U A     | Obbligazionario Corporate Euro | IE000JBB8CR7 | 11,4235 | 7,89   | 237  | -         |
| MEDIO   | Vang. Glob Aggr. Bond Uc A | Obbligazionario Misto          | IE00BG47KH54 | 23,49   | 7,60   | 111  | -         |
| BASSO   | Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U | Titoli Di Stato Euro           | LU0925589839 | 149,28  | 20,46  | 47   | -         |

# Portafoglio Alto Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

36.928,57

Controvalore non investito

3.435,95

Variazione settimanale

2,01%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

23,10%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

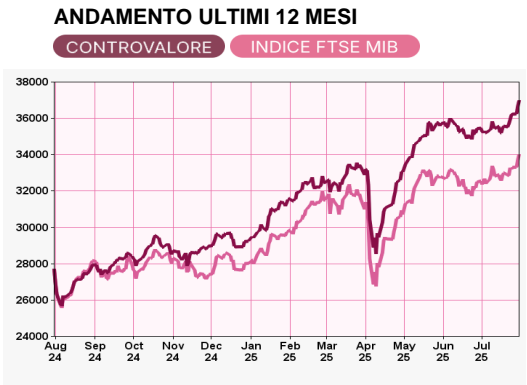
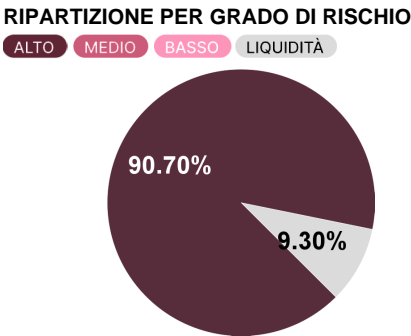
581,97%

Correzione più elevata

-38,08%

Volatilità annuale

14,13%



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

| Rischio | Descrizione     | Tipo                         | ISIN         | Prezzo | Peso % | Q.tà | Var. Q.tà |
|---------|-----------------|------------------------------|--------------|--------|--------|------|-----------|
| ALTO    | Banca Generali  | Bancario                     | IT0001031084 | 49,04  | 7,70   | 58   | -         |
| ALTO    | Banco Bpm       | Bancario                     | IT0005218380 | 11,2   | 5,73   | 189  | -         |
| ALTO    | Enel            | Telecomunicazioni e servizi  | IT0003128367 | 7,733  | 8,92   | 426  | -         |
| ALTO    | Eni             | Chimica e petrolchimica      | IT0003132476 | 14,91  | 8,80   | 218  | -         |
| ALTO    | Generali        | Assicurazioni                | IT0000062072 | 32,72  | 9,21   | 104  | -         |
| ALTO    | Intesa Sanpaolo | Bancario                     | IT0000072618 | 5,295  | 11,86  | 827  | -         |
| ALTO    | Mediobanca      | Bancario                     | IT0000062957 | 19,34  | 8,59   | 164  | -         |
| ALTO    | Poste Italiane  | Telecomunicazioni e servizi  | IT0003796171 | 18,965 | 8,73   | 170  | -         |
| ALTO    | Prysmian        | Elettronica-Elettromeccanica | IT0004176001 | 70,38  | 6,86   | 36   | -         |
| ALTO    | Recordati       | Farmaceutica-Biomedica       | IT0003828271 | 50,4   | 6,69   | 49   | -         |
| ALTO    | Snam            | Telecomunicazioni e servizi  | IT0003153415 | 5,074  | 7,60   | 553  | -         |

# La missione di Easy Portfolio

Easy Portfolio è una testata Finanziaria del gruppo Class Editori che illustra e segue nel tempo, a favore di tutti gli investitori, una serie di portafogli intesi, ognuno, come un insieme opportuno di attività finanziarie adatte a tre diversi profili di rischio, costituiti da differenti tipologie di strumenti finanziari quotati in Italia in cui investire.

## LA SCELTA DEGLI STRUMENTI D'INVESTIMENTO

### Portafogli Etf

Tutte e tre le composizioni sono costituite da Exchange Traded Fund (ETF) negoziati in continua sull'apposito mercato della borsa italiana (ETFplus). Gli Etf consentono di prendere posizione, ciascuno in modo diversificato grazie al numero più o meno ampio di titoli/attività finanziarie sottostanti, su investimenti azionari e obbligazionari di vario tipo, con o senza rischio di cambio, nonché su tassi d'interesse e materie prime. Poiché i capitali investiti nei singoli Etf sono segregati (come per i fondi d'investimento), il rischio di controparte è inesistente.

PAG. 2 - 3

### Portafogli Certificates

Queste tre composizioni sono costituite prevalentemente da Certificati d'investimento ("Certificates") negoziati in continua sull'apposito mercato della borsa italiana denominato SeDeX. I Certificates consentono di prendere efficacemente posizione, anche in modo diversificato quando il sottostante è un indice, soprattutto su investimenti azionari domestici e internazionali, offrendo varie soluzioni di contenimento della rischiosità tramite la modifica del profilo rendimento/rischio.

PAG. 4 - 5

### Portafogli Misti

I tre portafogli misti sono generalmente costituiti da azioni italiane a grande o media capitalizzazione con scambi significativi in borsa. Questa componente azionaria è affiancata da una componente obbligazionaria (titoli di stato a medio-lunga scadenza, obbligazioni sovranazionali o corporate bond) che costituisce la parte a medio rischio del portafoglio e da una componente monetaria (CctEu o affini) che rappresenta la parte a basso rischio. Quando opportuno, possono essere presenti anche Etf o Certificates, o azioni europee/Usa.

PAG. 6 - 7

## LA SCELTA DEL GRADO DI RISCHIOSITA'

### Portafogli Basso Rischio

PAG. 2, 4, 6

Per l'investitore prudente, che intende massimizzare il rendimento per guadagnare annualmente più dell'inflazione, cercando tuttavia di non incappare in eventuali perdite superiori al 5% in un anno negativo per gli investimenti, con riferimento soprattutto a quelli obbligazionari.

### Portafogli Medio Rischio

PAG. 3, 5, 7

Per l'investitore dinamico, che traguarda guadagni annui nell'ordine del 10%. Per raggiungere questo obiettivo è disposto a esporre il capitale a un rischio eventuale di perdita massima del 10% in un anno particolarmente negativo per gli investimenti, con riferimento soprattutto a quelli azionari.

### Portafogli Alto Rischio

PAG. 3, 5, 7

Per l'investitore interessato solo alla componente ad Alto Rischio dei portafogli, cioè quella potenzialmente più redditizia dedicata agli investimenti azionari e in materie prime, integrando autonomamente le scelte d'impiego relative alla componente obbligazionaria.

Easy Portfolio viene prodotto il mercoledì nella versione UPDATE e il venerdì nella versione WEEKLY. E' scaricabile gratuitamente cliccando sull'apposito tasto contenuto nella mail che arriva a tutti gli iscritti: [www.milanofinanza.it/newsletter/dettaglio/easyportfolio](http://www.milanofinanza.it/newsletter/dettaglio/easyportfolio) per iscriversi gratuitamente

SPONSORED BY



**AVVERTENZA** La presente newsletter è redatta in autonomia da MFIU-Milano Finanza Intelligence Unit sulla base di fonti ritenute affidabili. Il contenuto è finalizzato a offrire sintetici spunti meramente informativi e illustrativi sull'impiego di strumenti finanziari senza perciò rappresentare una sollecitazione al pubblico risparmio, né un invito a sottoscrivere o ad acquistare i titoli e neppure una consulenza, raccomandazione e/o consiglio di investimento. Pertanto, qualsiasi decisione di investimento e il relativo rischio rimangono a carico dell'investitore, al quale si raccomanda vivamente di rivolgersi, prima di assumere qualsiasi decisione, all'emittente per ogni più opportuna consulenza, approfondimento e valutazione al fine di compiere scelte consapevoli, invitando a leggere sempre la documentazione

regolamentare presente sul sito degli Emittenti. Conseguentemente, e in ogni caso, né MFIU, né gli Emittenti, potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili per le conseguenze che potrebbero derivare dall'eventuale utilizzo che il lettore potrà fare dei contenuti dell'articolo.

Per informazioni su MFIU-Milano Finanza Intelligence Unit quale produttore di raccomandazioni, nonché sulla presentazione delle raccomandazioni e sulle posizioni e conflitti di interesse del produttore, si prega di cliccare su [questo link](#)



# Lettura portafogli

## Le tabelle

La tabella relativa a ciascun portafoglio è suddivisa in due aree: quella superiore riporta le principali informazioni che concernono l'intero portafoglio, come il controvalore corrente, la liquidità residua, le tre performance più importanti (quella settimanale, quella misurata dall'ultimo reset di inizio anno e quella da inizio gestione), la volatilità del controvalore complessivo, nonché la correzione più elevata registrata a partire dal 5 maggio 2008 (abbracciando così anche la caduta dei mercati innescata dai mutui subprime Usa). Il reset di inizio anno, effettuato solitamente nella settimana successiva all'Epifania, serve per ripristinare a 30 mila euro il capitale investito in ogni portafoglio, liberando i guadagni prodotti in un anno di gestione e riportando a cifra tonda il capitale investito: nello stesso momento verrà quindi azzerata la performance dall'ultimo reset, mentre proseguirà invariata la performance che misura l'andamento di ciascun portafoglio da inizio gestione. L'area inferiore della tabella, oltre all'ultimo prezzo di chiusura di ciascuno strumento, ospita invece il dettaglio degli investimenti di portafoglio, mostrando il peso percentuale di ciascuno sul totale, la quantità di titoli in carico ("Q.tà") e la variazione della quantità ("Var. q.tà") che interviene in occasione degli aggiustamenti del portafoglio; solitamente trascorre almeno un semestre tra un aggiustamento e il successivo, salvo condizioni particolari di mercato.

## Aggiustamenti di portafoglio

In caso di aggiustamento la colonna "Var. q.tà" conterrà la variazione da apportare al quantitativo in carico che appare nella colonna immediatamente a sinistra (es. - 234 Enel indica che è necessario vendere 234 azioni di Enel, così come +2 CctEu 1.6.2010 indica che è necessario acquistare due lotti minimi di CctEu in più). Gli aggiustamenti si rendono opportuni per cogliere le migliori occasioni di rendimento individuabili sui mercati (è il caso di un aggiustamento che coinvolge solo alcuni strumenti della componente ad alto rischio). Altri aggiustamenti si rendono invece necessari nel caso in cui anche le componenti a medio e basso rischio subiscano variazioni delle quantità: questo significa che l'aggiustamento è finalizzato a salvaguardare l'obiettivo di protezione del capitale e dei guadagni raggiunti fino a quel momento, oppure a sfruttare più opportunamente la dose di rischio disponibile.

## Grafici

Ogni portafoglio è corredato da due grafici: il grafico circolare visualizza la distribuzione degli investimenti nelle tre classi di investimento (Quota alto rischio per gli impieghi di tipo azionario e materie prime, Quota medio rischio per gli impieghi di tipo obbligazionario e Quota basso rischio per gli impieghi di tipo monetario, assimilabili ai titoli di stato a tasso variabile o a tasso fisso con scadenza entro 12 mesi).

Il grafico a linea mostra invece l'andamento del controvalore del portafoglio nell'ultimo anno, posto a confronto con l'indice FTSE MIB (nel caso di portafogli solo con la componente ad Alto rischio, dove non è presente la protezione del capitale) o con la soglia di perdita massima assunta come obiettivo in relazione alla dose di rischio prefissata (l'obiettivo di contenimento delle eventuali perdite è fissato entro il 5% per i portafogli a Basso rischio e 10% per i portafogli a Medio rischio).

SPONSORED BY



## Easy Portfolio

È un'iniziativa M.F.I.U. - Milano Finanza Intelligence Unit

Direttore responsabile: Paolo Panerai

Portafogli a cura di: Massimo Brambilla, Fausto Tenini e Alberto Micheli

Reg. al Trib. di Milano n. 356 del 1.06.2007

Milano Finanza Editori Spa, nei limiti inderogabili di legge, non è responsabile per fatti e/o danni che possano derivare all'utente e/o a terzi dall'uso dei dati e delle informazioni presenti nella Newsletter. Milano Finanza Editori Spa non garantisce che i dati e le informazioni presenti nella Newsletter siano completi e/o privi di errori. Il contenuto della Newsletter non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio.