

# Easy Portfolio

## Investire in modo semplice ed efficace

WEEKLY EDITION

04/07/2025

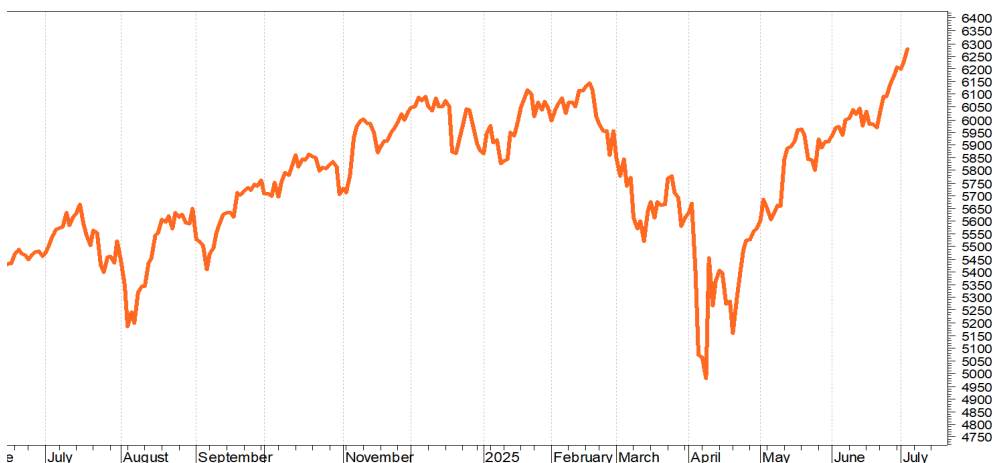
### MERCATI & INVESTIMENTI

## Wall street vola

L'azionario statunitense si conferma in forma smagliante a sigla nuovi massimi di sempre. L'Europa cerca di sfruttare la fase risk-on, ma riesce solo parzialmente ad incassare la forza delle azioni Usa. Anche il Ftse-Mib si muove abbastanza bene, testando nuovamente 40 mila punti. Il dollaro Usa consolida le posizioni ma rimane esposto ad una debolezza di fondo, mentre i bond sono volatili. Lo spike al rialzo degli yield europei si sta riassorbendo, ed anche a livello Uk si placa il nervosismo. Attenzione al Bitcoin, che si avvicina a importanti resistenze oltre cui potrebbe nuovamente scatta reverso l'alto.

### S&P500

ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI



# Portafogli ETF

Il basket che guarda ai sottostanti internazionali ha nettamente incassato il sentiment positivo a livello globale, grazie all'S&P500 a nuovi massimi storici. Il dollaro molto debole toglie però parte del rendimento in valuta locale, e negli ultimi mesi tale elemento è evidente. Molto bene il Russell 2000 e le scelte sostenibili, ma anche gli Etf a massima diversificazione e l'azionario saudita. Tonica la strategia Wide Moat e il tema dell'acqua, ma anche i titoli a bassa volatilità e i bond convertibili. Modesto progresso per i sottostanti obbligazionari area euro corporate, neutrale la dinamica dei governativi.

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 03 luglio 2025  
Ultimo aggiustamento 10/01/2025

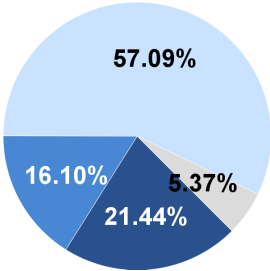
## Portafoglio Basso Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO  
30.337,99

Controvalore non investito	1.628,00
Variazione settimanale	0,43%
Data ultimo reset	10/01/2025
Variazione dall'ultimo reset	1,13%
Data partenza	15/01/2009
Variazione inizio gestione	38,09%
Correzione più elevata	-14,06%
Volatilità annuale	3,63%

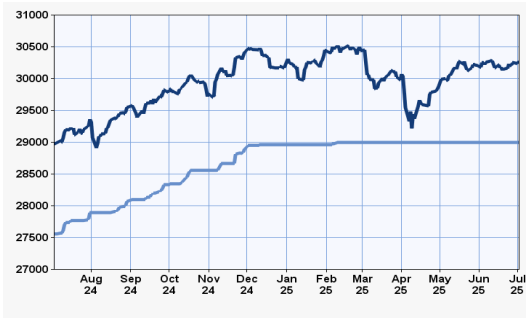
RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTO MEDIO BASSO LIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALORE SOGLIA DI PROTEZIONE



### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

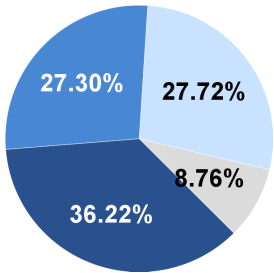
Rischio	Descrizione	Tipo	ISIN	Prezzo	Peso %	Q.tà	Var. Q.tà
ALTO	Am MSCI Water U Dist	Azionario Tematici	FR0010527275	68,36	1,35	6	-
ALTO	AXA IM MsciWrld Eq PAB U A	Azionario Mondo	IE000SU7USQ3	9,658	2,87	90	-
ALTO	Bnpp ECPI Circ Ec Lead UC	Azionario Tematici	LU1953136527	18,852	2,11	34	-
ALTO	Frank FTSE Dev Wrld Uc	Azionario Mondo	IE000CVOSY02	25,18	3,15	38	-
ALTO	Frank FTSE Saudi Arabia U	Azionario Emergenti Africa/MO	IE000C7DDDX4	20,65	0,88	13	-
ALTO	iShar. Edg Msci W M V U A	Azionario Mondo	IE00B8FHGS14	62,21	3,90	19	-
ALTO	Spdr Russ 2000 Us Sm C U	Azionario Nord America	IE00BJ38QD84	55,17	1,82	10	-
ALTO	VanEck Mor. Gl Wide Moat U	Azionario Style (Sviluppati)	IE00BL0BMZ89	28,785	1,90	20	-
ALTO	Vang. FTSE All-World Uc A	Azionario Mondo	IE00BK5BQT80	131,19	3,46	8	-
MEDIO	Axa IM Euro Cr PAB U A	Obbligazionario Corporate Euro	IE000JBB8CR7	11,423	4,03	107	-
MEDIO	Bnpp Eur Cp Bond Sri Pab U	Obbligazionario Corporate Euro	LU1859444769	10,522	4,02	116	-
MEDIO	Spdr Gl. Conv. Bond Eur H.	Obbligazionario Corporat Mondo	IE00BDT6FP91	42,07	4,02	29	-
MEDIO	Vang. Glob Aggr. Bond Uc A	Obbligazionario Misto	IE00BG47KH54	23,49	4,03	52	-
BASSO	Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U	Titoli Di Stato Euro	LU0925589839	149,32	57,09	116	-

## Portafoglio Medio Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO	
30.162,79	
Controvalore non investito	2.642,04
Variazione settimanale	0,70%
Data ultimo reset	10/01/2025
Variazione dall'ultimo reset	0,54%
Data partenza	15/01/2009
Variazione inizio gestione	83,96%
Correzione più elevata	-19,80%
Volatilità annuale	5,88%

RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTOMEDIOBASSOLIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALORESOGLIA DI PROTEZIONE



### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

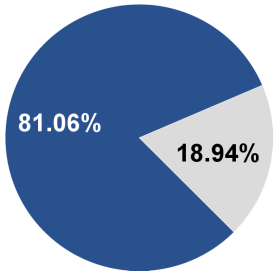
Rischio	Descrizione	Tipo	ISIN	Prezzo	Peso %	Q.tà	Var. Q.tà
ALTO	Am MSCI Water U Dist	Azionario Tematici	FR0010527275	68,36	2,27	10	-
ALTO	AXA IM MsciWrld Eq PAB U A	Azionario Mondo	IE000SU7USQ3	9,658	4,83	151	-
ALTO	Bnpp ECPI Circ Ec Lead UC	Azionario Tematici	LU1953136527	18,852	3,56	57	-
ALTO	Frank FTSE Dev Wrld Uc	Azionario Mondo	IE000CVOSY02	25,18	5,34	64	-
ALTO	Frank FTSE Saudi Arabia U	Azionario Emergenti Africa/MO	IE000C7DDDX4	20,65	1,51	22	-
ALTO	iShar. Edg Msci W M V U A	Azionario Mondo	IE00B8FHGS14	62,21	6,60	32	-
ALTO	Spdr Russ 2000 Us Sm C U	Azionario Nord America	IE00BJ38QD84	55,17	3,11	17	-
ALTO	VanEck Mor. GI Wide Moat U	Azionario Style (Sviluppati)	IE00BL0BMZ89	28,785	3,34	35	-
ALTO	Vang. FTSE All-World Uc A	Azionario Mondo	IE00BK5BQT80	131,19	5,65	13	-
MEDIO	Axa IM Euro Cr PAB U A	Obbligazionario Corporate Euro	IE000JBB8CR7	11,423	6,85	181	-
MEDIO	Bnpp Eur Cp Bond Sri Pab U	Obbligazionario Corporate Euro	LU1859444769	10,522	6,84	196	-
MEDIO	Spdr GI. Conv. Bond Eur H.	Obbligazionario Corporat Mondo	IE00BDT6FP91	42,07	6,83	49	-
MEDIO	Vang. Glob Aggr. Bond Uc A	Obbligazionario Misto	IE00BG47KH54	23,49	6,78	87	-
BASSO	Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U	Titoli Di Stato Euro	LU0925589839	149,32	27,72	56	-

## Portafoglio Alto Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO	
29.265,39	
Controvalore non investito	5.543,63
Variazione settimanale	1,35%
Data ultimo reset	10/01/2025
Variazione dall'ultimo reset	-2,45%
Data partenza	15/01/2009
Variazione inizio gestione	231,49%
Correzione più elevata	-25,55%
Volatilità annuale	11,09%

RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

ALTOMEDIOBASSOLIQUIDITÀ



ANDAMENTO ULTIMI 12 MESI

CONTROVALOREINDICE FTSE MIB



### COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Rischio	Descrizione	Tipo	ISIN	Prezzo	Peso %	Q.tà	Var. Q.tà
ALTO	Am MSCI Water U Dist	Azionario Tematici	FR0010527275	68,36	5,14	22	-
ALTO	AXA IM MsciWrld Eq PAB U A	Azionario Mondo	IE000SU7USQ3	9,658	10,82	328	-
ALTO	Bnpp ECPI Circ Ec Lead UC	Azionario Tematici	LU1953136527	18,852	7,99	124	-
ALTO	Frank FTSE Dev Wrld Uc	Azionario Mondo	IE000CVOSY02	25,18	11,96	139	-
ALTO	Frank FTSE Saudi Arabia U	Azionario Emergenti Africa/MO	IE000C7DDDX4	20,65	3,39	48	-
ALTO	iShar. Edg Msci W M V U A	Azionario Mondo	IE00B8FHGS14	62,21	14,67	69	-
ALTO	Spdr Russ 2000 Us Sm C U	Azionario Nord America	IE00BJ38QD84	55,17	7,16	38	-
ALTO	VanEck Mor. GI Wide Moat U	Azionario Style (Sviluppati)	IE00BL0BMZ89	28,785	7,38	75	-
ALTO	Vang. FTSE All-World Uc A	Azionario Mondo	IE00BK5BQT80	131,19	12,55	28	-

# Portafogli Certificates

Settimana di moderato recupero per le strategie in certificates, che da una parte hanno sfruttato il deciso recupero del Discount su Moncler, forte di un sottostante che ha trovato un importante spazio di rimbalzo oltre la soglia psicologica dei 50 euro, ma che dall'altra hanno incassato la brusca battuta d'arresto dell'Equity Protection su Mediobanca, dopo che il titolo bancario ha ceduto la base a 19 euro, toccando nuovi minimi da inizio maggio. Tornando alle note positive, da segnalare anche l'allungo del Discount su Stm, sulla scia di un sottostante che dal canto suo ha invece aggiornato i massimi dell'anno, e dell'Equity Protection su Enel. Saldo positivo, anche se più contenuto, per i due Equity Protection su indici, seguiti dallo Switch Digital sull'S&P500. Pressoché invariato, infine, il Fixed Cash Collect su Telecom.

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 (DE000UG2YGQ6) paga cedole mensili incondizionate da 0,48 euro.

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

## Portafoglio Basso Rischio

**CONTROVALORE COMPLESSIVO**  
**30.724,99**

Controvalore non investito

481,23

Variazione settimanale

0,12%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

2,42%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

17,71%

Correzione più elevata

-10,37%

Volatilità annuale

1,77%

**RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO**

ALTO MEDIO BASSO LIQUIDITÀ

Grado di Rischio	Percentuale
BASSO	71.94%
LIQUIDITÀ	26.49%
MEDIO	1.57%

**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	110,53	3,60	10	-
ALTO	BNP MB EP1.35 DC31	Capitale Protetto	NLBNPIT2BD70	118,75	3,86	10	-
ALTO	IS EQ PROT S&P500 3853 100	Equity Protection	XS2534656116	1069,9301	3,48	1	-
ALTO	IS ESGL50 EP DC26	Equity Protection	XS2073803939	1168,8199	3,80	1	-
ALTO	SG MONC DIS65 GN26	Discount	DE000SJ7LNT3	49,3	3,05	19	-
ALTO	SG STM DIS30 GN26	Discount	DE000SJ7LN27	24,65	3,69	46	-
ALTO	UC TIM FCC DC25	Cash Collect	DE000UG2YGQ6	102,54	5,01	15	-
BASSO	Cct-Eu E6m+0,5% Ap26	Tasso Variabile	IT0005428617	100,4705	71,94	22	-

# Portafoglio Medio Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

31.455,96

Controvalore non investito

655,69

Variazione settimanale

0,25%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

4,85%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

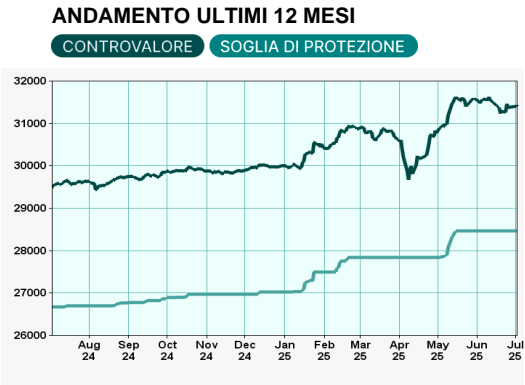
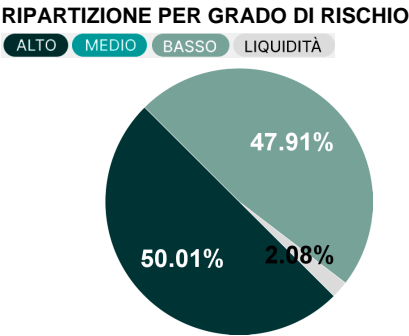
30,22%

Correzione più elevata

-18,35%

Volatilità annuale

3,32%



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Rischio	Descrizione	Tipo	ISIN	Prezzo	Peso %	Q.tà	Var. Q.tà
ALTO	BNP ENEL EP1.5 DC31	Capitale Protetto	NLBNPIT2BD96	110,53	6,68	19	-
ALTO	BNP MB EP1.35 DC31	Capitale Protetto	NLBNPIT2BD70	118,75	7,17	19	-
ALTO	IS EQ PROT S&P500 3853 100	Equity Protection	XS2534656116	1069,9301	6,80	2	-
ALTO	IS ESDIV30 EP OT26	Equity Protec. Cap	IT0005385460	975,02	3,10	1	-
ALTO	IS ESGI50 EP DC26	Equity Protection	XS2073803939	1168,8199	7,43	2	-
ALTO	SG MONC DIS65 GN26	Discount	DE000SJ7LNT3	49,3	5,64	36	-
ALTO	SG STM DIS30 GN26	Discount	DE000SJ7LN27	24,65	6,66	85	-
ALTO	UC TIM FCC DC25	Cash Collect	DE000UG2YGQ6	102,54	6,52	20	-
BASSO	Cct-Eu E6m+0,5% Ap26	Tasso Variabile	IT0005428617	100,4705	47,91	15	-

# Portafoglio Alto Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO

32.864,35

Controvalore non investito

1.418,45

Variazione settimanale

0,44%

Data ultimo reset

10/01/2025

Variazione dall'ultimo reset

9,55%

Data partenza

15/01/2009

Variazione inizio gestione

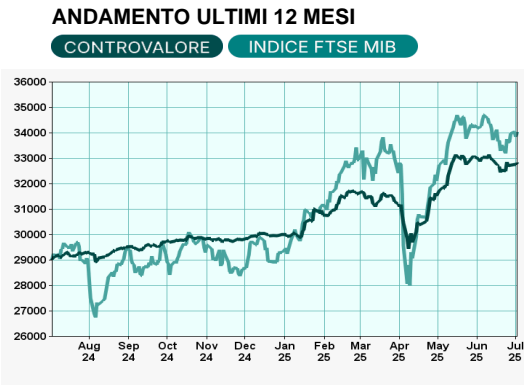
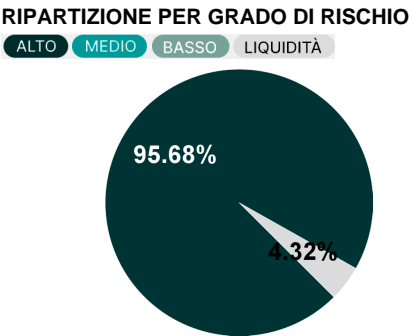
76,57%

Correzione più elevata

-36,72%

Volatilità annuale

6,06%



## COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO

Rischio	Descrizione	Tipo	ISIN	Prezzo	Peso %	Q.tà	Var. Q.tà
ALTO	BNP ENEL EP1.5 DC31	Capitale Protetto	NLBNPIT2BD96	110,53	12,11	36	-
ALTO	BNP MB EP1.35 DC31	Capitale Protetto	NLBNPIT2BD70	118,75	13,01	36	-
ALTO	IS EQ PROT S&P500 3853 100	Equity Protection	XS2534656116	1069,9301	13,02	4	-
ALTO	IS ESDIV30 EP OT26	Equity Protec. Cap	IT0005385460	975,02	8,90	3	-
ALTO	IS ESGI50 EP DC26	Equity Protection	XS2073803939	1168,8199	10,67	3	-
ALTO	SG MONC DIS65 GN26	Discount	DE000SJ7LNT3	49,3	9,90	66	-
ALTO	SG STM DIS30 GN26	Discount	DE000SJ7LN27	24,65	11,85	158	-
ALTO	UC TIM FCC DC25	Cash Collect	DE000UG2YGQ6	102,54	16,22	52	-

# Portafogli Misti

Il paniere composto da azioni italiane ed Etf obbligazionari si è mosso al rialzo anche questa settimana, godendo di un clima generalmente più sereno a livello internazionale. Il progresso è stato non elevato, in quanto alcuni elementi hanno frenato, rispetto ad altri in rafforzamento. Molto bene, in particolare, i titoli Intesa Sanpaolo e Banco Bpm, ma anche Prysmian ed Eni hanno sostenuto il paniere. Toniche anche Enel e Poste Italiane, mentre Recordati e Generali si sono mosse leggermente al rialzo. Deboli Snam e Banca Generali, ma soprattutto Mediobanca.

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 03 luglio 2025  
Ultimo aggiustamento 31/01/2025

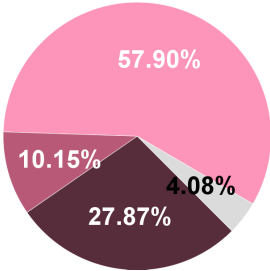
## Portafoglio Basso Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO  
31.719,98

Controvalore non investito	1.295,35
Variazione settimanale	0,15%
Data ultimo reset	10/01/2025
Variazione dall'ultimo reset	5,73%
Data partenza	15/01/2009
Variazione inizio gestione	56,80%
Correzione più elevata	-11,96%
Volatilità annuale	4,39%

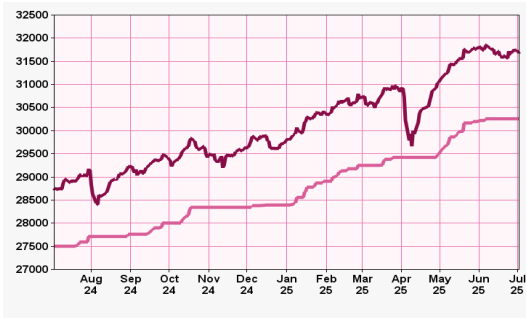
RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

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	46,6	2,35	16	-
ALTO	Banco Bpm	Bancario	IT0005218380	10,1	1,66	52	-
ALTO	Enel	Telecomunicazioni e servizi	IT0003128367	8,16	3,04	118	-
ALTO	Eni	Chimica e petrolchimica	IT0003132476	13,982	2,64	60	-
ALTO	Generali	Assicurazioni	IT0000062072	30,09	2,75	29	-
ALTO	Intesa Sanpaolo	Bancario	IT0000072618	4,9185	3,57	230	-
ALTO	Mediobanca	Bancario	IT0000062957	18,585	2,64	45	-
ALTO	Poste Italiane	Telecomunicazioni e servizi	IT0003796171	18,145	2,69	47	-
ALTO	Prysmian	Elettronica-Elettromeccanica	IT0004176001	59,98	1,89	10	-
ALTO	Recordati	Farmaceutica-Biomedica	IT0003828271	53,5	2,19	13	-
ALTO	Snam	Telecomunicazioni e servizi	IT0003153415	5,056	2,45	154	-
MEDIO	Axa IM Euro Cr PAB U A	Obbligazionario Corporate Euro	IE000JBB8CR7	11,423	5,19	144	-
MEDIO	Vang. Glob Aggr. Bond Uc A	Obbligazionario Misto	IE00BG47KH54	23,49	4,96	67	-
BASSO	Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U	Titoli Di Stato Euro	LU0925589839	149,32	57,90	123	-



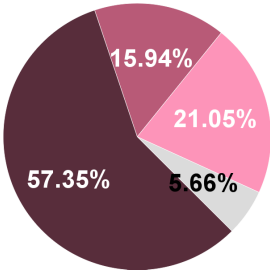
## Portafoglio Medio Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO  
33.342,28

Controvalore non investito	1.886,92
Variazione settimanale	0,25%
Data ultimo reset	10/01/2025
Variazione dall'ultimo reset	11,14%
Data partenza	15/01/2009
Variazione inizio gestione	140,30%
Correzione più elevata	-18,58%
Volatilità annuale	9,11%

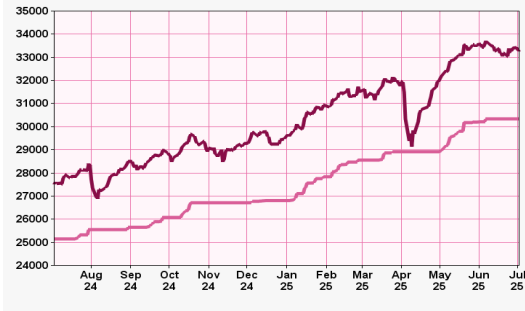
RIPARTIZIONE PER GRADO DI RISCHIO

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	46,6	4,89	35	-
ALTO	Banco Bpm	Bancario	IT0005218380	10,1	3,42	113	-
ALTO	Enel	Telecomunicazioni e servizi	IT0003128367	8,16	6,24	255	-
ALTO	Eni	Chimica e petrolchimica	IT0003132476	13,982	5,45	130	-
ALTO	Generali	Assicurazioni	IT0000062072	30,09	5,60	62	-
ALTO	Intesa Sanpaolo	Bancario	IT0000072618	4,9185	7,30	495	-
ALTO	Mediobanca	Bancario	IT0000062957	18,585	5,46	98	-
ALTO	Poste Italiane	Telecomunicazioni e servizi	IT0003796171	18,145	5,55	102	-
ALTO	Prysmian	Elettronica-Elettromeccanica	IT0004176001	59,98	3,78	21	-
ALTO	Recordati	Farmaceutica-Biomedica	IT0003828271	53,5	4,65	29	-
ALTO	Snam	Telecomunicazioni e servizi	IT0003153415	5,056	5,00	330	-
MEDIO	Axa IM Euro Cr PAB U A	Obbligazionario Corporate Euro	IE000JBB8CR7	11,423	8,12	237	-
MEDIO	Vang. Glob Aggr. Bond Uc A	Obbligazionario Misto	IE00BG47KH54	23,49	7,82	111	-
BASSO	Xtr Euroz Gv Yld Plu 1-3 U	Titoli Di Stato Euro	LU0925589839	149,32	21,05	47	-

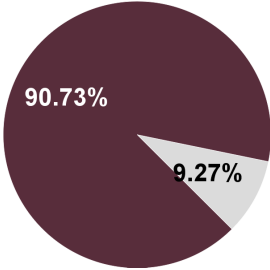
## Portafoglio Alto Rischio

CONTROVALORE COMPLESSIVO  
35.317,41

Controvalore non investito	3.275,18
Variazione settimanale	0,33%
Data ultimo reset	10/01/2025
Variazione dall'ultimo reset	17,72%
Data partenza	15/01/2009
Variazione inizio gestione	552,21%
Correzione più elevata	-38,08%
Volatilità annuale	14,14%

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	Banca Generali	Bancario	IT0001031084	46,6	7,65	58	-
ALTO	Banco Bpm	Bancario	IT0005218380	10,1	5,40	189	-
ALTO	Enel	Telecomunicazioni e servizi	IT0003128367	8,16	9,84	426	-
ALTO	Eni	Chimica e petrolchimica	IT0003132476	13,982	8,63	218	-
ALTO	Generali	Assicurazioni	IT0000062072	30,09	8,86	104	-
ALTO	Intesa Sanpaolo	Bancario	IT0000072618	4,9185	11,52	827	-
ALTO	Mediobanca	Bancario	IT0000062957	18,585	8,63	164	-
ALTO	Poste Italiane	Telecomunicazioni e servizi	IT0003796171	18,145	8,73	170	-
ALTO	Prysmian	Elettronica-Elettromeccanica	IT0004176001	59,98	6,11	36	-
ALTO	Recordati	Farmaceutica-Biomedica	IT0003828271	53,5	7,42	49	-
ALTO	Snam	Telecomunicazioni e servizi	IT0003153415	5,056	7,92	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.