



Consulenza Finanziaria Indipendente



via Castelmardo 19 - 40121 Modena

mariano.vignaroli@futuresystem.cloud

+ 39 392 2196247

www.futuresystemconsulting.it

Iscritto all' albo dei consulenti finanziari autonomi con delibera 1194 del 03/10/2019

FEEONLY



Organismo di vigilanza
e tenuta dell'albo unico
dei Consulenti Finanziari

Roma, 09/10/2019

Egregio Sig./Gent.ma Sig.ra
MARIANO VIGNAROLI
VIA PUCCINI 3
41043 FORMIGINE (MO)

Oggetto: Comunicazione iscrizione.

Si comunica che la S.V. è stata iscritta all'albo unico dei consulenti finanziari nella sezione dei consulenti finanziari autonomi con delibera OCF n. 1194 del 03/10/2019 con codice utente n. 338499.

Si richiama l'attenzione dell'iscritto sull'osservanza di tutti gli obblighi prescritti ai sensi della normativa in vigore e, in particolare, sugli obblighi di comunicazione delle variazioni degli elementi informativi comunicate con la domanda di iscrizione secondo quanto previsto dall'art. 153 della delibera Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018 (Regolamento Intermediari). Si richiama, altresì, l'attenzione sulla necessità che, in caso di collaborazione con altri soggetti, è richiesta l'iscrizione all'albo dei medesimi qualora tali collaboratori prestino anche essi il servizio di consulenza in materia di investimenti nei confronti della clientela.

A partire dall'anno successivo a quello di delibera della iscrizione, è previsto il versamento della contribuzione della "quota annuale" dovuta ai sensi dell'art. 31, comma 4, del d.lgs. n. 58/1998 nella misura, nei termini e con le modalità che verranno fissate annualmente con delibere assembleari pubblicate sul sito istituzionale (www.organismocf.it) entro la fine dell'anno precedente. Si evidenzia che il mancato pagamento del contributo è causa di cancellazione dall'albo unico dei consulenti finanziari, ai sensi dell'art. 152, comma 1, lett. c), del Regolamento Intermediari.

E' consigliato collegarsi periodicamente al sito istituzionale per la consultazione della normativa di riferimento, comunicati, modulistica o aggiornamenti di Suo interesse.

Si informa, inoltre, che gli iscritti dovranno trasmettere all'Organismo i dati richiesti, ai sensi dell'art.31, comma 7, del d.lgs. n. 58/1998, tramite la Comunicazione OCF n 13898 del 22 marzo 2019.

Infine, Le ricordiamo che l'iscrizione all'albo unico dei consulenti finanziari comporta l'adesione all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) secondo le modalità da questo stabilite e reperibili sul sito www.acf.consob.it.

Distinti saluti.

Il Responsabile

Firmato digitalmente da
Valeria Santocchi



CONSULENZA FINANZIARIA INDIPENDENTE FEE-ONLY



Il consulente finanziario indipendente (a livello normativo consulente finanziario autonomo), lo studio professionale e la società di consulenza finanziaria “FEE-ONLY”, sono professionisti o società che vengono **remunerati a parcella (Fee-Only) solo dal proprio cliente e non possono, per legge ed eticamente, ricevere alcun compenso da nessun intermediario quali ad esempio Banche, SGR, SIM o Compagnie assicurative.**

Non svolgono alcuna attività di vendita, non hanno alcun rapporto con chi vende prodotti finanziari ma prestano esclusivamente consulenza e assistenza ai loro clienti per la corretta pianificazione del loro patrimonio.

Non toccano mai i soldi della clientela che rimangono depositati nella banca di fiducia del cliente, le operazioni consigliate vengono eseguite dal cliente stesso supportato dal professionista indipendente.

Svolgono analisi approfondite sugli investimenti esistenti e predispongono le strategie di investimento più adeguate per il raggiungimento del corretto livello di rischio e della protezione adeguata del patrimonio.

In sintesi sono liberi dal conflitto di interesse economico* (vedi colonna a fianco), tipico degli operatori tradizionali, che sono legati alla banca o rete di vendita (SIM) cui appartengono e devono mediare gli interessi del cliente con gli interessi dei propri datori di lavoro.

* IL CONFLITTO DI INTERESSE NELL’OFFERTA DI PRODOTTI FINANZIARI

Nel mondo finanziario, la vendita di un prodotto implica il trasferimento al cliente di rischi e commissioni: più alto è il livello di rischio trasferito, maggiori sono le provvigioni che vengono incassate da chi ha creato e da chi ha collocato il prodotto.

Ad esempio, i derivati strutturati venduti ad aziende, pubbliche amministrazioni e privati, hanno un contenuto commissionale superiore a quello di un fondo azionario, che a sua volta è più alto rispetto a quello di un fondo obbligazionario, che a sua volta è superiore a quello di un fondo monetario e così via.

Gli investitori, che spesso hanno difficoltà a comprendere i prodotti presenti all’interno del proprio portafoglio, non hanno piena consapevolezza del rischio insito negli investimenti.

Il consulente o la società di consulenza Fee-Only, grazie all’indipendenza e alla competenza che li contraddistingue, assiste il cliente anche nel riequilibrio dei rischi presenti negli investimenti che compongono il suo patrimonio.

CONSULENZA FINANZIARIA INDIPENDENTE



Vantaggi

Abbattimento dei costi

Totale indipendenza nella scelta degli strumenti finanziari

Nessun conflitto di interessi

Specificità settoriale

Gestione dei prezzi : quotati, immediati e trasparenti

Nessun condizionamento nelle decisioni di acquisto e vendita

Totale autonomia nella gestione degli acquisti e delle vendite

ABBATIMENTO DEI COSTI

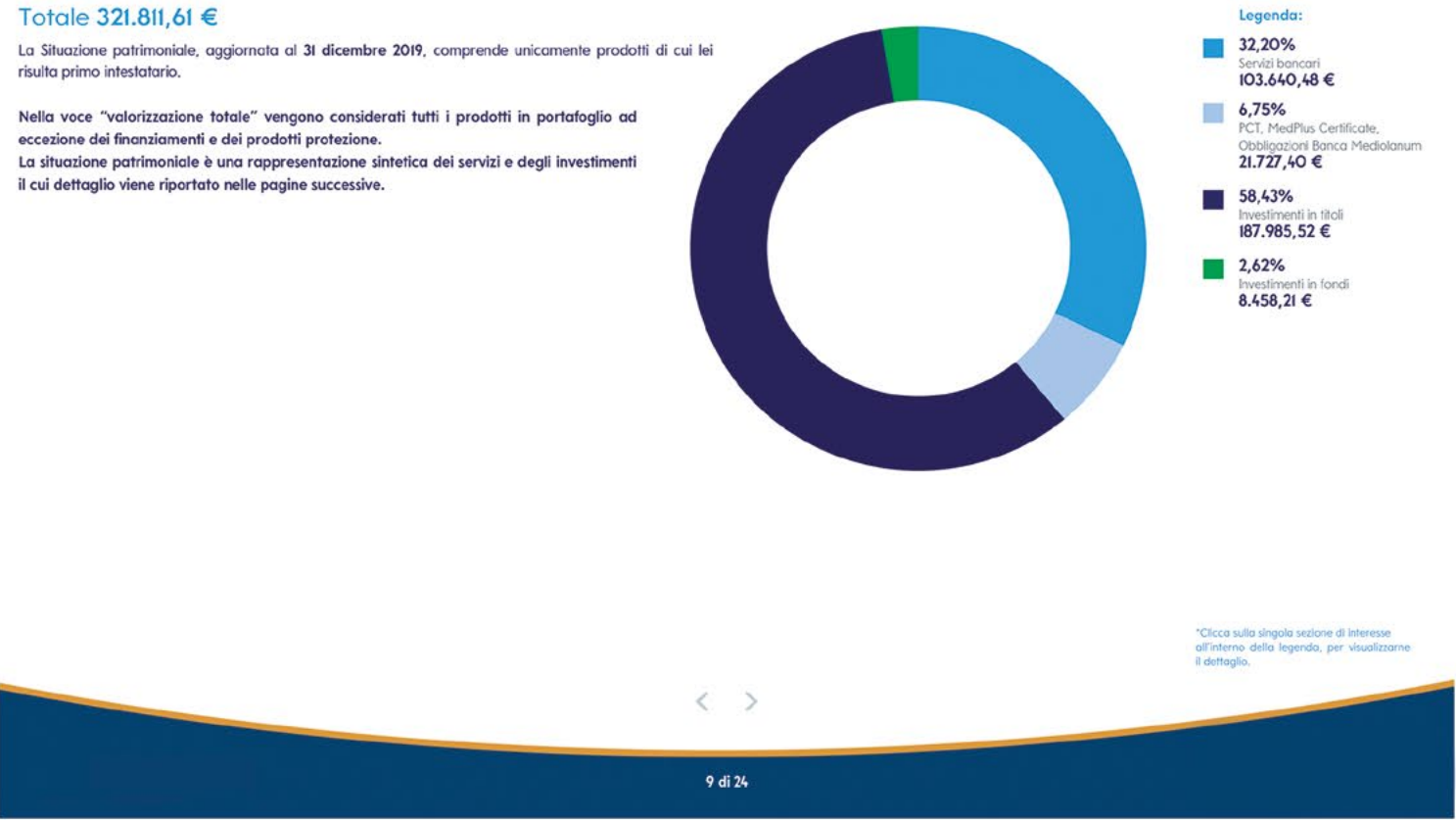
Costi e rendimenti	Analisi mercati	Portafoglio	Profilo investitore	Relazione
--------------------	-----------------	-------------	---------------------	-----------

Situazione patrimoniale

Totale 321.811,61 €

La Situazione patrimoniale, aggiornata al 31 dicembre 2019, comprende unicamente prodotti di cui lei risulta primo intestatario.

Nella voce "valorizzazione totale" vengono considerati tutti i prodotti in portafoglio ad eccezione dei finanziamenti e dei prodotti protezione. La situazione patrimoniale è una rappresentazione sintetica dei servizi e degli investimenti il cui dettaglio viene riportato nelle pagine successive.



Costi e rendimenti	Analisi mercati	Portafoglio	Profilo investitore	Relazione
--------------------	-----------------	-------------	---------------------	-----------

Investimenti in fondi

Dettaglio dei costi

All'interno della tabella il riepilogo di costi e oneri a suo carico.

Descrizione	Costi di servizio ⁽¹⁾	Costi di prodotto ⁽²⁾	Pagamenti ricevuti da terze parti ⁽³⁾	Costi totali ⁽⁴⁾	Di cui una tantum ⁽⁵⁾
Totale	0 € (0%)	3.011,76 € (2,70%)	1.150,94 € (1,03%)	4.162,70 € (3,73%)	295,38 € (0,26%)

Per i servizi di consulenza e di collocamento non è prevista l'applicazione di costi e oneri.
(1) Costi di servizio: costi e oneri connessi ai servizi di investimento o accessori.
(2) Costi di prodotto: costi diretti e indiretti propri dello strumento finanziario acquistato. A titolo esemplificativo sono costi di prodotto le spese di sottoscrizione, le spese di gestione e le performance fee.
(3) Pagamenti ricevuti da terze parti: importi ricevuti da Banca dagli intermediari produttori in connessione con il servizio di distribuzione e collocamento fornito alla clientela.
(4) Costi totali: somma algebrica di costi di prodotto + costi di servizio + pagamenti ricevuti da terze parti.
(5) Di cui una tantum: possono rientrare i costi e gli oneri di sottoscrizione del prodotto, le commissioni di uscita e i diritti fissi.

Banca, nell'ambito dell'attività volta ad accrescere la qualità del servizio reso dalla Banca ai propri Clienti, nel corso dell'anno, ha percepito incentivi monetari e non monetari dalle seguenti case di investimento: Amundi, BNY Mellon, Carmignac, DWS, Fidelity, Goldman Sachs, Invesco, JP Morgan, Lombard Odier, M&G, Gestione Fondi, International Funds, Morgan Stanley, Muzinich, Pictet, Robeco, Schroders e Vontobel. In particolare, per la realizzazione dell'attività su descritta, ciascuna delle predette società ha riconosciuto alla Banca un contributo di valore massimo pari a 200.000,00 €.

Rendimenti

Ai sensi della Delibera Consob 16 febbraio 2019 n. 20307, in recepimento della Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MIFIR), la informiamo che la performance registrata nel periodo di riferimento è stata pari al 7,44% calcolata al netto dei costi e degli oneri sostenuti pari a **4.162,70 € (3,73%)**. Tale performance è stata calcolata con il metodo Money Weighted Rate of Return (MWRR) come il rapporto tra la plusvalenza/minusvalenza e la giacenza media. La giacenza media utilizzata è data dalla media ponderata dei versamenti e dei rimborsi effettuati nel medesimo periodo di riferimento. I costi percentuali sono calcolati come rapporto tra la voce di costo in Euro e la giacenza media, così da permettere un omogeneo confronto con la performance fornita e comprendere l'impatto che questi hanno avuto sul rendimento.



Costi e rendimenti	Analisi mercati	Portafoglio	Profilo investitore	Relazione
--------------------	-----------------	-------------	---------------------	-----------

Investimenti in titoli

Titoli ⁽¹⁾

È riportata la classificazione e il controvalore dei titoli o valori presenti nei depositi a lei intestati o cointestati.

Dossier titoli	Tipologia titoli	Controvalore ⁽²⁾
NR, DOSSIER: Nr. conto corrente collegato: Ruolo: Primo intestatario	AZIONI	-
	OBBLIGAZIONI	-
	WARRANT	-
	ETF	178.757,07 €
	ALTRO	9.228,45 €
Totale		187.985,52 €

(1) Per i titoli in valuta il controvalore in euro è stato calcolato all'ultimo tasso di cambio disponibile alla data del 31/12.
(2) La valorizzazione riportata, relativa alla data del 31/12, è indicativa, in quanto strettamente dipendente dalle variazioni delle condizioni di mercato; in caso di titoli illiquidi, la valorizzazione si riferisce al fair value. I titoli non valorizzati nei precedenti 30 giorni non sono stati considerati ai fini della valorizzazione.



Costi e rendimenti	Analisi mercati	Portafoglio	Profilo investitore	Relazione
--------------------	-----------------	-------------	---------------------	-----------

Investimenti in titoli

Dettaglio dei costi

All'interno della tabella il riepilogo di costi e oneri a suo carico.

Descrizione	Costi di servizio ⁽¹⁾	Costi di prodotto ⁽²⁾	Pagamenti ricevuti da terze parti ⁽³⁾	Costi totali ⁽⁴⁾	Di cui una tantum ⁽⁵⁾
Totale	345,56 € (0,19%)	90,78 € (0,05%)	0 € (0%)	436,34 € (0,24%)	0 € (0%)

Per i servizi di consulenza e di collocamento non è prevista l'applicazione di costi e oneri.
(1) Costi di servizio: costi e oneri connessi ai servizi di investimento o accessori. A titolo esemplificativo sono costi di servizio le spese di tenuta del dossier titoli ed i costi legati al servizio di ricezione e trasmissione ordini.
(2) Costi di prodotto: costi diretti e indiretti propri dello strumento finanziario acquistato. A titolo esemplificativo sono costi di prodotto le spese ricorrenti degli ETF.
(3) Pagamenti ricevuti da terze parti: importi ricevuti da Banca dagli intermediari produttori in connessione con il servizio di distribuzione e collocamento fornito alla clientela. A titolo esemplificativo sono pagamenti ricevuti da terze parti le somme ricevute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per l'acquisto di Titoli di Stato sul mercato primario.
(4) Costi totali: somma algebrica di costi di prodotto + costi di servizio + pagamenti ricevuti da terze parti.
(5) Di cui una tantum: possono rientrare i costi e gli oneri di sottoscrizione del prodotto, le commissioni di uscita e i diritti fissi.

Rendimenti

Ai sensi della Delibera Consob 16 febbraio 2019 n. 20307, in recepimento della Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MIFIR), la informiamo che la performance registrata nel periodo di riferimento è stata pari al 1,43% calcolata al netto dei costi e degli oneri sostenuti pari a **436,34 € (0,24%)**. Tale performance è stata calcolata con il metodo Money Weighted Rate of Return (MWRR) come il rapporto tra la plusvalenza/minusvalenza e la giacenza media. La giacenza media utilizzata è data dalla media ponderata dei versamenti e dei rimborsi effettuati nel medesimo periodo di riferimento. I costi percentuali sono calcolati come rapporto tra la voce di costo in Euro e la giacenza media, così da permettere un omogeneo confronto con la performance fornita e comprendere l'impatto che questi hanno avuto sul rendimento.





BORSA ITALIANA

ETFplus: Segmentazione e microstruttura

<https://www.borsaitaliana.it/etc-etn/formazione/etfplussegmentazioneemicrostruttura/etfplussegmentazioneemicrostruttura.htm>

ETFplus - Il mercato degli ETF e degli ETC/ETN

ETFplus è il mercato regolamentato telematico di Borsa Italiana interamente dedicato alla negoziazione in tempo reale degli strumenti che replicano l'andamento di indici e di singole materie prime:

- **ETF (Exchange traded funds)**
- **ETF strutturati**
- **ETF a gestione attiva**
- **ETC/ETN**



Gli ETF sono Fondi o SICAV a basse commissioni di gestione negoziati in borsa come le normali azioni. Si caratterizzano per il fatto di avere come unico obiettivo quello di replicare fedelmente l'andamento e quindi il rendimento di indici azionari, obbligazionari o di materie prime. Quotati su Borsa Italiana a partire dal settembre 2002, gli ETF hanno conseguito un successo crescente sia tra gli investitori istituzionali che tra gli investitori privati, testimoniato dal sensibile incremento dei volumi scambiati e dal sempre più elevato numero di nuovi strumenti in negoziazione.

Sul mercato ETFplus sono inoltre negoziati OICR innovativi (ETF strutturati), che non si limitano a replicare il mercato a cui si riferiscono ma permettono agli investitori di accedere a particolari strategie di investimento, come la possibilità di prendere posizione su un mercato con effetto leva (leveraged ETF), di proteggersi da eccessivi ribassi del mercato di riferimento (ETF protective put), scommettere, con o senza leva, sui ribassi (ETF short), nonché di implementare strategie di investimento più complesse, come le cosiddette strategie buy-write e covered call.

ETFplus risponde inoltre alla necessità di creare un ambiente unico in cui negoziare, oltre agli ETF, altre tipologie di strumenti finanziari che, pur non essendo fondi, sono a loro assimilabili per meccanismo di funzionamento. Si tratta degli ETC/ETN, strumenti finanziari emessi a fronte dell'investimento diretto dell'emittente nel sottostante o in contratti derivati sul medesimo. Il loro prezzo è, pertanto, legato direttamente o indirettamente all'andamento del sottostante, esattamente come il prezzo di un ETF è legato al valore dell'indice cui fa riferimento.

Gli strumenti finanziari si dividono a seconda della natura del sottostante, sotto un profilo anagrafico, in:

- **Exchange Traded Commodities (ETC) :**

Strumenti finanziari che replicano passivamente la performance di materie prime o di indici di materie prime.

- **Exchange Traded Notes (ETN) :**

Strumenti finanziari che replicano passivamente la performance di sottostanti o indici diversi dalle materie prime come, ad esempio, indici di valute, indici azionari o obbligazionari.



Segmentazione

Borsa Italiana, grazie al mercato ETFplus, ha creato il contesto ideale per la negoziazione di ETF, ETF strutturati ed ETC/ETN, con il preciso obiettivo di:

- ampliare le possibilità di investimento dei risparmiatori, offrendo un'ampia gamma di strumenti che si adattano a differenti profili di rischio e che consentono di aumentare il livello di efficienza e di diversificazione del portafoglio di investimento;
- tutelare gli investitori attraverso l'applicazione di regole chiare che hanno la finalità di garantire elevata liquidità, spread contenuti (vai all'analisi degli spread degli ETF) e massima trasparenza informativa.

Sul mercato ETFplus sono negoziati strumenti che, pur condividendo i medesimi meccanismi di funzionamento, presentano caratteristiche e peculiarità proprie. Al fine quindi di facilitare il risparmiatore nell'attività di selezione degli strumenti che più si adattano al proprio profilo di rischio-rendimento e alle proprie aspettative, sono previsti tre segmenti (eventualmente divisi in classi) che presentano le stesse modalità di negoziazione:

Segmento OICR aperti indicizzati (ETF), ripartito nelle seguenti classi:

- **classe 1:** ETF il cui indice di riferimento è di tipo obbligazionario
- **classe 2:** ETF il cui indice di riferimento è di tipo azionario

Segmento ETF strutturati, ripartito nelle seguenti classi:

- **classe 1:** ETF strutturati senza effetto leva
- **classe 2:** ETF strutturati con effetto leva



Negoziazione



Le negoziazioni nel mercato ETFplus si svolgono secondo le seguenti fasi:

- **Asta di apertura** dalle 8:45 alle 9:04 più un intervallo della durata massima di 30 secondi, determinato in modo random dal sistema;
- **Negoziazione continua** dalle 9:04 alle 17:30;
- **Asta di chiusura** dalle 17:30 alle 17:35 più un intervallo della durata massima di 30 secondi, determinato in modo random dal sistema;
- **Trading-at-last** dalle 17:35 alle 17:40.

I contratti vengono conclusi mediante l'abbinamento automatico delle proposte in acquisto e in vendita ordinate secondo criteri di priorità prezzo/tempo. Durante la negoziazione continua possono essere immesse, tramite il proprio intermediario, proposte con limite di prezzo o senza limite di prezzo e possono essere specificate, tra le altre, le modalità " valida fino a cancellazione " e " valida fino alla data specificata ". Per garantire il regolare svolgimento delle negoziazioni, come per le azioni, sono fissati limiti massimi all'oscillazione dei prezzi. È stabilito un limite massimo di variazione del prezzo delle proposte immesse sul mercato rispetto al prezzo di controllo, un limite massimo di variazione del prezzo dei contratti sempre rispetto al prezzo di controllo e infine un limite massimo di variazione dei prezzi tra due contratti consecutivi. Nel caso in cui questi limiti non siano rispettati, viene attivata un'asta di volatilità della durata di 2 minuti (più un intervallo della durata massima di 30 secondi, determinato in modo random dal sistema).

La liquidazione dei contratti viene realizzata presso Euronext Securities Milan (la società di gestione accentrata, liquidazione e regolamento di Borsa Italiana - Euronext Group) il secondo giorno di mercato aperto successivo all'esecuzione dei contratti, che godono inoltre della garanzia di buon fine fornita dalla controparte centrale (Euronext Clearing). Il lotto minimo di negoziazione è di un ETC/ETN e quindi, anche con importi minimi, è possibile esporsi al mercato delle commodities (ETC) o di altre asset classes (come gli ETN su valute).

ETF settoriali: investire a basso costo nella diversificazione

<https://www.ioinvesto.net/blog/etf-settoriali/>



Gli ETF rappresentano uno strumento finanziario particolarmente interessante, perché versatile, a basso costo e, soprattutto a basso rischio. Proprio per questo motivo sempre più speculatori, anche quelli alle prime esperienze, si stanno rivolgendo a questo tipo di investimento.

Quando si parla di ETF ci si riferisce a una famiglia di strumenti con caratteristiche differenti: oltre ai tradizionali **Exchange Traded Funds**, infatti, oggi si distinguono **ETF passivi e attivi, strutturati, a distribuzione, ad accumulazione e quelli settoriali**.

Gli ETF (Exchanged Traded Funds) sono dei fondi finanziari derivati, ossia il cui valore deriva da quello di un altro strumento finanziario, solitamente un indice, detto sottostante. Pertanto, quando investi in ETF potrai incrementare (o perdere) i tuoi capitali in base all'andamento di mercato dell'asset che viene replicato dall'ETF in cui hai investito.

Per come sono strutturati, gli ETF rappresentano strumenti finanziari molto interessanti, trasparenti e di semplice gestione: proprio per questo motivo hanno avuto molto seguito nel mondo delle speculazioni e si sono evoluti dando vita a differenti famiglie e tipologie di fondi, tra cui gli ETF settoriali.



Quali sono le principali caratteristiche degli ETF settoriali?

Gli ETF settoriali non sono differenti dagli ETF classici ma si differenziano da questi perché si riferiscono a uno specifico settore di investimento. Per comprendere meglio la differenza è necessario ricordare gli ETF sono dei fondi; pertanto al loro interno potranno essere presenti indici di varia tipologia, natura e derivazione. Un fondo potrà quindi essere strutturato con asset che includono azioni, obbligazioni e materie prime, mentre un altro potrà caratterizzarsi per la presenza di sole obbligazioni e azioni, oppure solo azioni e materie prime e così via. Gli ETF, quindi, presentano possibilità di profitto derivante da vari settori di investimento.

Gli ETF settoriali, invece, si differenziano proprio perché sono costituiti da investimento in un unico settore. Pertanto, il sottostante di riferimento sarà formato solo ed esclusivamente da indici derivanti da un unico segmento di mercato, cioè da un unico settore. Si potranno quindi avere ETF nel settore tecnologico, in quello farmaceutico oppure in quello di specifiche aree industriali. In alcuni casi, è possibile coniugare l'ETF settoriale con quello geografico, ad esempio se si investe nel settore bancario americano oppure europeo, nonché in altri asset che hanno una specifica definizione geografica.

La classificazione dei settori viene definita da due standard di riferimento, rispettivamente il GICS (Global Industry Classification Standard) e l'ICB (Industry Classification Benchmark). Si tratta di due standard che differiscono per alcuni parametri per cui, per comprendere meglio quale possa essere lo standard di riferimento più adatto alle proprie necessità, può essere utile rivolgersi a specialisti del settore che potranno fornirti un'analisi degli investimenti e darti un quadro completo delle similitudini e differenze indicandoti quale possa essere quello più adatto alle tue esigenze di speculazione.

Gli ETF settoriali attivi sul mercato sono diversi e in continua evoluzione; tra gli indici più interessanti, in grado di assicurare un investimento proficuo, ci sono ad esempio i seguenti:



MSCI World Semiconductors and Semiconductor Equipment;
MSCI ACWI Semiconductors & Semiconductor Equipment ESG Filtered;
Nasdaq Sprott Copper Miners ESG Screened;
Solactive Global Copper Miners;
EURO STOXX® Banks 30-15;
MSCI Europe Banks;
MSCI USA Energy 20/35 Custom;
S&P Commodity Producers Oil & Gas Exploration & Production.

Naturalmente, come sempre nel mondo delle speculazioni, gli indici possono variare o venire sostituiti da altri più competitivi: per questo motivo è di primaria importanza verificare sempre con attenzione il tipo di investimento da fare a seconda degli indici attivi e, soprattutto, con trend promettenti.

Perché investire negli ETF settoriali?

Se ti stai chiedendo perché investire in ETF settoriali la risposta è molto semplice: essi rappresentano un modo semplice per poter incrementare i tuoi capitali in speculazioni a basso rischio. Inoltre, per come sono strutturati, offrono la possibilità di affacciarsi su un panorama che prevede titoli aziendali di un settore unico semplicemente acquistando un unico strumento finanziario.

Gli ETF settoriali sono relativamente nuovi nel mercato delle speculazioni rispetto agli strumenti storici che da oltre un secolo sono presenti in Borsa. Tuttavia, gli investimenti in asset storici come le azioni, ad esempio, non sono sempre così convenienti come quelli negli ETF. Inoltre, se ci si vuole occupare di un unico segmento di mercato, **oggi gli ETF settoriali rappresentano una soluzione davvero unica e interessante.**

Prima che venissero introdotti, per investire in un unico settore era necessario acquistare i titoli azionari oppure speculare in fondi specializzati in uno specifico segmento di mercato. Queste due modalità comportavano tuttavia **una spesa maggiore e un rischio più elevato**. Inoltre, i fondi di investimento erano **di tipo attivo**, per cui si doveva calcolare oltre al rischio del mercato, anche il **rischio del manager**, ossia la possibilità di una cattiva gestione del fondo.



Gli ETF hanno permesso di migliorare l'accessibilità agli investimenti settoriali offrendo una maggiore semplicità di operazione, costi ridotti e, soprattutto, la possibilità di accedere a questo tipo di strumento in maniera facilitata. Anche i meno esperti, infatti, potranno sfruttare questo tipo di investimento proprio perché più semplice da comprendere.

Ora che ti è chiaro gli ETF settoriali cosa sono, e quali sono i principali vantaggi, è bene che tu sappia che anche le strategie da utilizzare possono incidere molto sul successo di un investimento in questo tipo di asset. Investire in ETF settoriali significa soprattutto puntare a una strategia di rotazione settoriale, in cui si potranno selezionare, di volta in volta, i settori da cui cercare di trarre maggiore profitto a seconda del ciclo economico di riferimento. Inoltre, non si deve dimenticare che i diversi settori possono avere oscillazioni in vari orizzonti temporali per cui è necessario soppesare anche il periodo di investimento, sia esso di medio o lungo periodo. Scegliere con cura la strategia da adottare è fondamentale ma non bisogna dimenticare che essa va selezionata non solo in base ai mercati e agli asset di riferimento ma anche alle proprie esigenze personali.

TANTO TUONO' CHE PIOVVE !!!



Spesso la storia insegna e i suoi filosofi come Socrate ispirano !!! “ Tanto tuonò che piovve ”, la famosa frase pronunciata da Socrate , ben sembra adattarsi a descrivere la situazione attuale dei mercati finanziari.

A partire dal 23 Marzo 2020 , in piena pandemia mondiale , i mercati hanno iniziato un’ infinita , incredibile ed , apparentemente , inarrestabile cavalcata .

Gli indici azionari americani hanno raggiunto i valori massimi di sempre , gli indiani pure , i brasiliani anche , quelli cinesi quasi . L’ Europa e l’Italia sono alle quotazioni massime da cinque anni , il Giappone si è riportato a valori che non raggiungeva dal 1990 , trenta anni fa , gli spread dei paesi deboli sono a livelli minimi e i corsi dei titoli governativi ai massimi compreso il tanto vituperato BTP.

Orde di consulenti bancari e finanziari , probabilmente , vi spiegheranno e consiglieranno che rimanere investiti è la scelta giusta e corretta , adducendo le più svariate motivazioni , tralasciando l’unico reale motivo : **guadagnano molti soldi solo sui vostri investimenti e guadagnano zero sui soldi liquidi depositati in conto corrente .**

Vi daranno mille argomentazioni per sostenere che il trend al rialzo continuerà , ma non è così !!!

I mercati oscillano , al di là di oggettive e solide considerazioni macroeconomiche , i mercati oscillano ed inevitabilmente cominceranno a stornare , non è dato sapere quando se tra una settimana , un mese , due o tre , ma prima o poi inizieranno una fase di ribasso più o meno lunga .

Se in questi giorni avrete liquidato una parte importante dei vostri investimenti , avrete la possibilità e la liquidità necessaria , quando succederà , per investire in più step successivi ed acquistare a prezzi medi decisamente più bassi e realizzare rendimenti molto consistenti nel tempo.

Potete farlo da soli o sotto la guida di un consulente finanziario indipendente e questa sarà , ovviamente una vostra scelta .

“ TANTO TUONO’ CHE PIOVVE ”, e’ necessario mettersi al riparo ora, che ancora c’è il sole , per non ritrovarsi bagnati fradici e fortemente influenzati poi !!!

RIPARMIO GESTITO : IL GRANDE INGANNO DELLE PAROLE

Quando un cliente decide di investire i propri risparmi, presenti e futuri , che lo faccia con una banca, con una sim , con una compagnia assicurativa con una rete commerciale o qualsiasi altra tipologia di società che si occupi di risparmio, ha sempre nella propria mente un unico chiaro e semplice obbiettivo: avere più soldi di quelli investiti dopo un certo lasso di tempo, vorrebbe avere semplicemente un rendimento !! Succede però , in questo strano settore, che le aziende nate proprio per realizzare quello scopo , chiedano di tutto, spieghino di tutto, parlino di tutto, tranne dell’unico obbiettivo che dovrebbero perseguire e che realmente interessa ai loro clienti.

Capita quindi che i principali attori del settore si inventano "parole", "definizioni " e così nascono i pianificatori patrimoniali, i personal financial advisor, il wealth management , i private banker e moltissime altre figure professionali che vi parleranno si di obbiettivi, si di pianificazione si di finalizzare il risparmio, vi consiglieranno si piani di risparmio per i figli , si fondi pensione, si pac pic pir certificati e vi parleranno di tantissime altri argomenti tranne di quello per cui sono nate e che a voi realmente interessa : il rendimento !! Vi confonderanno con tanti nomi , tante definizioni tante parole ma non vi parleranno mai di vero rendimento , perchè ? il motivo e' molto semplice , non sono in grado di produrlo !!



Le banche , le sim etc non sono al vostro servizio ma , ovviamente , al servizio dei loro azionisti : devono principalmente produrre utili, non rendimento. Questo obbiettivo è purtroppo in contrasto con le vostre finaltà che non sono stabilire quanta parte dei vostri soldi vorrete utilizzare per i figli , per la pensione, per la casa, sarete perfettamente in grado di stabilirlo per conto vostro al momento opportuno , ma vorreste semplicemente ottenere un buon rendimento , avere decisamente più soldi di quelli investiti e risparmiati ad un dato momento della vostra vita. Questo le Banche le sim le assicurazioni le reti di consulenti finanziari non sono in grado di fornirvelo, sicuramente non nella misura che vorreste , per una serie di motivi. Innanzitutto , la primaria necessità, di produrre utili avrà due effetti decisamente negativi per il vostro rendimento atteso, da un lato gli utili li otterranno solo applicando costi di gestione molto onerosi che andranno ad abbattere decisamente il vostro risultato , anche solo un 2,5% annuo (comunque inferiore alla media soprattutto se si ha un profilo mediamente aggressivo) significa vedersi consegnare il 25% in meno di capitale dopo 10 anni , qualunque sia stato l’andamento del vostro investimento ; dall’ altro non vi diranno mai di rimanere , almeno parzialmente , liquidi , al fine di sfruttare eventuali ribassi dei mercati semplicemente perchè dovrebbero rinunciare a quel 2,5% di costi che dalla liquidità non possono ottenere. Vi venderanno fondi gestiti direttamente o indirettamente da loro, sicuramente non quotati e non potrete sfruttare , neanche minimamente, l’andamento dei prezzi e la specificità settoriale. Continueranno invece ad utilizzare le parole, le definizioni , che spesso non hanno gran significato per voi , a parlarvi di prodotti specifici , vi orienteranno verso tante finaltà ma non vi diranno come poter ottenere un rendimento , l’unico vero obbiettivo di tutte questa babele di nomi e definizioni è cercare di confondere l’attenzione, di non farvi concentrare su quel rendimento che tanto vi serve e che tanto vorreste.

Nel settore, attualmente, esiste solo una figura di consulente finanziario che è realmente solo e semplicemente interessato a produrre un risultato , un vero rendimento per voi , vi parlerà raramente di prodotti con finaltà astruse ma spesso vi parlerà di dove andare a cercare valore sul mercato , con i costi più bassi possibili e con i prezzi più appetibili ed è il consulente finanziario indipendente pagato a parcella da voi e proprio per questo motivo non deve produrre utili per nessuno ma rendimento per voi.

Ma di questo scriverò , ampiamente , nel prossimo articolo in maniera approfondita essendo parte in causa ed esercitando io stesso attivamente la professione di consulente indipendente.



INFORMATIVA SULLE CARATTERISTICHE E RISCHI DEGLI STRUMENTI

Il Cliente prende visione, prima dell'esecuzione della raccomandazione, della documentazione pubblicata ai seguenti link recante informazioni sulle caratteristiche e sui rischi degli strumenti raccomandati.

Raccomandazione di Vendita e Acquisto

Di seguito trova la raccomandazione di vendita e acquisto su strumenti finanziari da effettuarsi sul dossier

Vendite Azioni/Ett/Fondi

Titolo	Codice	Quantità	Prezzo	Controvalore	Cambio	Valuta	Note
First Trust Cloud Computing UCITS ETF A Acc USD (MI)	IE00BFD2H405	110,41	36,2300	4.000,00	1,0000	EUR	
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) (MI)	IE00BP3QZB59	102,24	39,1250	4.000,00	1,0000	EUR	
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) (MI)	IE00BP3QZB59	76,68	39,1250	3.000,00	1,0000	EUR	
iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc) (MI)	IE00BYZK4552	167,81	11,9180	2.000,00	1,0000	EUR	
VanEck Video Gaming eSports UCITS ETF (MI)	IE00BYWQWR46	81,04	37,0200	3.000,00	1,0000	EUR	

Acquisti Azioni/Ett/Fondi

Titolo	Codice	Quantità	Prezzo	Controvalore	Cambio	Valuta	Note
WisdomTree Physical Palladium Individual Securities (MI)	JE00B1VS3002	24,61	81,2600	2.000,00	1,0000	EUR	
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	IE00B1XNHC34	338,85	7,3780	2.500,00	1,0000	EUR	
Amundi Pan Africa UCITS ETF Acc (MI)	LU1287022708	218,99	9,1330	2.000,00	1,0000	EUR	
Rize Sustainable Food UCITS ETF (MI)	IE00BLRPQH31	686,44	3,6420	2.500,00	1,0000	EUR	
Amundi Index FTSE Epra Nareit Global UCITS ETF DR EUR (C) (MI)	LU1437018838	33,55	59,6100	2.000,00	1,0000	EUR	
Xtrackers - Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (MI)	LU0875160326	273,97	9,1250	2.500,00	1,0000	EUR	
Legal & General ETF L&G Hydrogen Economy UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	IE00BMYDM794	580,38	4,3075	2.500,00	1,0000	EUR	

[JE00B1VS3002 WisdomTree Physical Palladium Individual Securities](#)

[IE00B1XNHC34 Global Clean Energy UCITS ETF](#)

[LU1287022708 Amundi Pan Africa UCITS ETF Acc](#)

[LU0875160326 Xtrackers - Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D](#)

[LU1437018838 Amundi Index FTSE Epra Nareit Global UCITS ETF DR EUR \(C\)](#)

[IE00BLRPQH31 Rize Sustainable Food UCITS ETF](#)

[IE00BMYDM794 Legal & General ETF L&G Hydrogen Economy UCITS ETF USD Acc ETF](#)

AVVERTENZE

Le operazioni raccomandate indicate nel presente documento sono esclusivamente quelle dal consulente considerate adeguate al Cliente e selezionate sulla base delle sue caratteristiche. Il consulente non garantisce alcuno specifico risultato conseguente ai consigli o raccomandazioni indicate nel presente documento e non assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risultati dalle stesse prodotti. Il Cliente è tenuto a comunicare al Consulente la conferma dell'esecuzione delle operazioni poste in essere su suo consiglio, nonché l'esecuzione di operazioni disposte autonomamente dal Cliente a valere sul patrimonio finanziario oggetto dell'attività di consulenza. Il Cliente prende atto che le raccomandazioni personalizzate possono perdere repentinamente la propria validità dal punto di vista della loro adeguatezza per il Cliente a seguito di avvenimenti congiunturali e di mercato; l'intempestiva esecuzione da parte del Cliente degli ordini relativi o della esecuzione degli investimenti non potrà in alcun modo essere imputata al Consulente. Ai sensi dell'art. 170 del Regolamento Intermediari, si precisa che il consulente informa il Cliente che, fatta eccezione per il compenso (Parcella) di cui all'allegato C del Contratto, egli non pagherà ulteriori corrispettivi o imposte per il tramite dello stesso in relazione agli strumenti finanziari, prodotti finanziari o servizi di investimento che verranno raccomandati nell'ambito del servizio di consulenza in materia di investimenti. In relazione agli strumenti finanziari, prodotti finanziari e servizi di consulenza oggetto delle raccomandazioni del consulente il Cliente dovrà corrispondere le relative commissioni, spese, altri oneri e imposte ai soggetti emittenti o agli intermediari che prestano i servizi di investimento cui si rivolgerà il Cliente per l'eventuale esecuzione delle raccomandazioni. L'eventuale indicazione del nome del portafoglio non costituisce un indirizzo da parte del Consulente verso altri servizi d'investimento e/o accessori prestati da terze parti al Cliente. L'informativa sui costi ex-ante riferiti agli strumenti consigliati ed al servizio di consulenza è allegata a questa raccomandazione. Il consulente è tenuto al rispetto degli obblighi di condotta fissati dal R.l. n. 20307 del 15/02/2018 e il mancato rispetto di tali obblighi non comporterà alcuno esonero di responsabilità.

06/05/2024 09:13:34

Future System Consulting di Vignaroli Mariano
via Castel Maraldo 19 - 41121 Modena
mobile +39 392.2196247
mail: mariano.vignaroli@futuresystem.cloud
web site: https://www.futuresystemconsulting.it
iscr. albo consulenti finanziari autonomi
N. 1194

INFORMATIVA SUI COSTI EX-ANTE

Di seguito sono riportate le informazioni relative ai costi legati all'acquisto ed alla detenzione degli strumenti raccomandati stimati ex-ante.

COSTI DEGLI STRUMENTI

COSTI DEGLI STRUMENTI DA ACQUISTARE (ANNUALE)								
Titolo	Codice	Controvalore	Spese una tantum	Spese correnti	Costi operazione	Costi accessori	Costo totale(%)	Costo totale(€)
Legal & General ETF L&G Hydrogen Economy UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	IE008MYDM794	2.500	0	12	1	0	0,53	13,25
Xtrackers - Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (MI)	LU0875160326	2.500	0	16	1	0	0,70	17,55
Amundi Index FTSE Epra Nareit Global UCITS ETF DR EUR (C) (MI)	LU1437018838	2.000	0	5	0	0	0,26	5,19
Rize Sustainable Food UCITS ETF (MI)	IE00BLRPQH31	2.500	0	11	2	0	0,54	13,50
Amundi Pan Africa UCITS ETF Acc (MI)	LU1287022708	2.000	0	17	0	0	0,85	17,00
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	IE00B1XNHC34	2.500	0	16	2	0	0,72	18,00
WisdomTree Physical Palladium Individual Securities (MI)	JE00B1VS3002	2.000	0	10	0	0	0,49	9,80

COSTI D'USCITA DEGLI STRUMENTI DA VENDERE								
Titolo	Codice	Controvalore	Spese una tantum	Spese correnti	Costi operazione	Costi accessori	Costo totale(%)	Costo totale(€)
VanEck Video Gaming eSports UCITS ETF (MI)	IE00BYWQWR46	3.000	0	0	0	0	0,00	0,00
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) (MI)	IE00BP3QZB59	3.000	0	0	0	0	0,00	0,00
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) (MI)	IE00BP3QZB59	4.000	0	0	0	0	0,00	0,00
iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc) (MI)	IE00BYZK4552	2.000	0	0	0	0	0,00	0,00
First Trust Cloud Computing UCITS ETF A Acc USD (MI)	IE00BFD2H405	4.000	0	0	0	0	0,00	0,00

COSTO DEI SERVIZI

Parcella	Controvalore acquisti	Spese una tantum	Spese correnti	Costi operazione	Costi accessori	Costo totale(%)	Costo totale(€)
----------	-----------------------	------------------	----------------	------------------	-----------------	-----------------	-----------------

Parcella fissa

L'ammontare del costo del servizio di consulenza è stato definito nel contratto di consulenza e non subisce variazione durante la durata del contratto. Nel contratto sono indicate inoltre le modalità di pagamento.

COSTO AGGREGATO

Costo totale(%)	Costo totale(€)
0,29	94,29

Con “Costi degli strumenti” si intendono tutti i costi e gli oneri connessi allo strumento finanziario calcolati come somma delle spese una tantum, delle spese correnti, degli eventuali costi di transazione sostenuti dal fondo, dei costi accessori. Si tratta di costi annuali nell'ipotesi che il valore di mercato corrente dello strumento risulti costante per il periodo di tempo di un anno.
Con “Costi dei servizi” si intende l'ammontare percepito a fronte del servizio di consulenza, sulla base di quanto stipulato nel contratto. Non sono presenti costi dovuti a soggetti terzi che tutti o in parte vengono restituiti al consulente. I costi qui presentati si intendono stimati presumendo il mantenimento dello strumento per un anno.

ESEGUITI E CARICAMENTO POSIZIONE

exact

RICERCHE

ANALISI

PORTAFOGLI

SERVIZI

ANAGRAFICHE

RACCOMANDAZIONI

REAL ESTATE

Data iniziale verifica07/06/2024

Data finale verifica24/06/2024

Esegui raccomandazioni selezionate

NON RIPROPORRE PIÙ LE RACCOMANDAZIONI SELEZIONATE

Scarica il foglio XLS da completare per l'upload degli eseguiti

Raccomandazione

DATI RACCOMANDAZIONE

DATI ESECUZIONE

Sel. Riferimento

isin

Strumento

Tipo operazione

Quantità

Prezzo

Cambio

Controvalore

Costo destinazione

Data

Quantità

Prezzo

Cambio

Commissioni

☐ N.3008531638

LU029287929

Xtrackers II - Xtrackers II Global Inflation-unhed Bond UCITS ETF 1C - EUR Hedged (MI)

Acquisto

6.994

214,4700

1,0000

1.500,00

Note

Controvalore lordo:

☐ N.3008531637

IE00B605X394

Invesco MSCI World UCITS ETF (MI)

Vendita

15,035

99,7700

1,0000

1.500,00

Note

Controvalore lordo:

Raccomandazione

DATI RACCOMANDAZIONE

DATI ESECUZIONE

Sel. Riferimento

isin

Strumento

Tipo operazione

Quantità

Prezzo

Cambio

Controvalore

Costo destinazione

Data

Quantità

Prezzo

Cambio

Commissioni

☐ N.3008531678

IE00BFIN2192

EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF (MI)

Acquisto

166.926

8.9960

1,0000

1.500,00

Note

Controvalore lordo:

☐ N.3008531677

IE00BMYDM794

Legal & General ETF L&G Hydrogen Economy UCITS ETF USD Acc ETF (MI)

Acquisto

336,172

4,4620

1,0000

1.500,00

Note

Controvalore lordo:

☐ N.3008531676

LU2023678878

Amundi MSCI Digital Economy and Metaverse ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)

Vendita

216,769

13,8400

1,0000

3.000,00

Note

Controvalore lordo:

Raccomandazione

DATI RACCOMANDAZIONE

DATI ESECUZIONE

Sel. Riferimento

isin

Strumento

Tipo operazione

Quantità

Prezzo

Cambio

Controvalore

Costo destinazione

Data

Quantità

Prezzo

Cambio

Commissioni

☐ N.3008532141

IE00B74DQ490

iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) (MI)

Acquisto

25,409

78,7300

1,0000

2.000,00

Note

Controvalore lordo:

☐ N.3008532149

IE00BDDRDY29

JPMI USD EM Sovereign Bond UCITS ETF EUR Hed (acc) (MI)

Acquisto

23,215

86,1500

1,0000

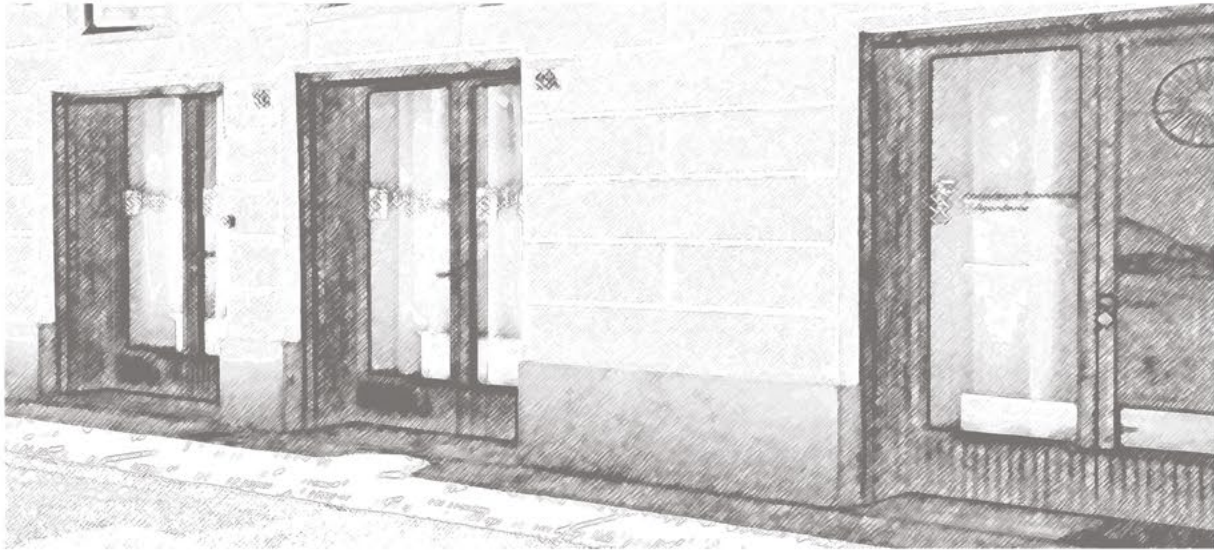
2.000,00

Note

Controvalore lordo:

Ricevuti gli eseguiti il Consulente provvede ad inserirli in portale nella posizione del cliente in modo da generare un report investimenti sempre aggiornato e puntuale .

REPORT DI PORTAFOGLIO



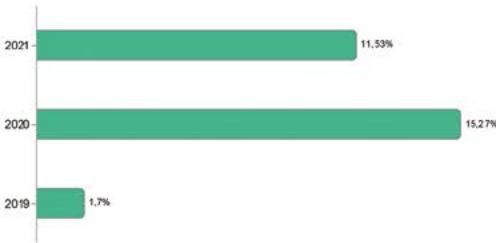
Future System Consulting di Mariano Vignaroli
Via Castelmaraldo 19 - 41121 Modena (MO)
Web Site: www.futuressystemconsulting.it
Iscr. Albo Consulenti n°1194
Mobile +39 3922196247

Analisi di rendimento

Analisi Rendimento: 01/11/2019 - 15/11/2021				Performance Attribution
	Utili Maturati	% Media Investita	Performance	Perf. Attribution
MACRO	-	-	-	-
Azionario	44.089,93 €	39,50%	+55,11%	+21,77%
Alternativo	6.285,55 €	4,33%	+71,68%	+3,10%
Materie Prime	7.888,96 €	5,08%	+76,68%	+3,90%
Bilanciato	-	-	-	-
Obbligazionario	2.710,50 €	12,38%	+10,81%	+1,34%
Polizze	-	-	-	-
Monetario	-	38,70%	-	-
Altro	-	-	-	-
TOTALI	60.974,94 €	-	-	+30,11%

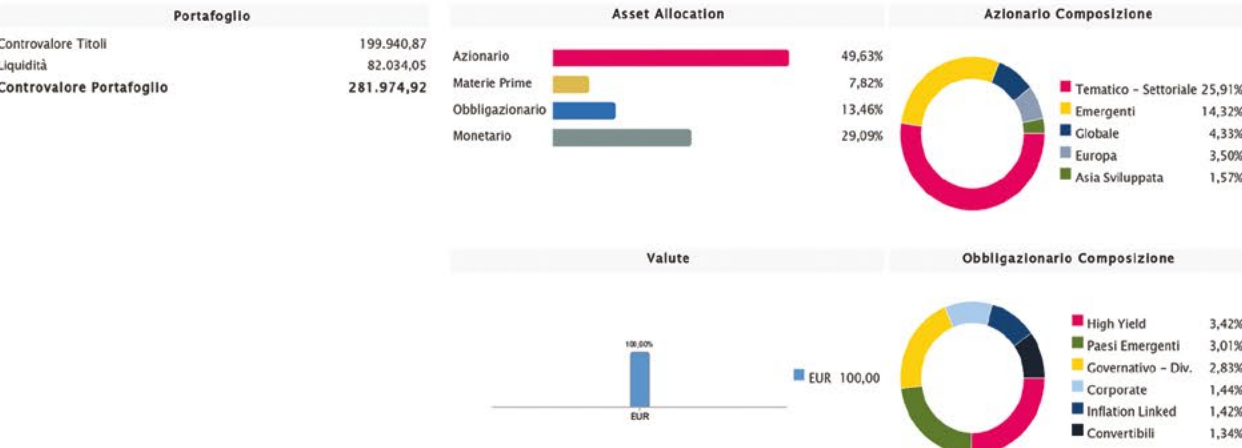
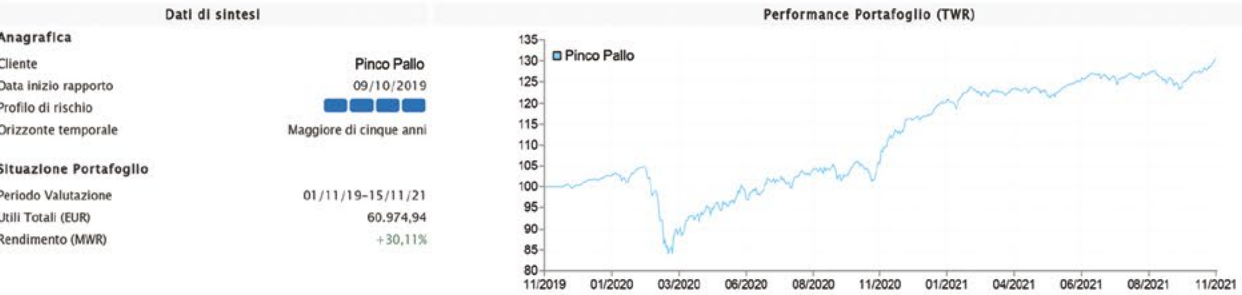
Bar chart showing Performance Attribution: Azionario (21,77%), Alternativo (3,10%), Materie Prime (3,90%), Obbligazionario (1,34%).

Rendimenti Annui Storici (TWR)



Pag. 3

Sintesi



Pag. 2

Strumenti

ISIN	Descrizione	Tipologia	Scadenza	Valuta	Nominale	Prezzo	Controvalore	Peso	% Prezzo	Carico Cedole	Plus/Minus	Utili	Totale Rend. %
IE00B5V87390	iShares MSCI Russia ADR/GDR UCITS ETF USD (Acc)	Azionario		EUR	10	154,76	1.548	0,55	113,2	-	416	1.068	37,75
LU1931974262	Amundi Prime Europe UCITS ETF DR EUR (D) (MI)	Azionario		EUR	220	27,6	6.071	2,15	23,58	417	884	1.786	15,44
IE00B3VVM84	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF (MI)	Azionario		EUR	75	61,17	4.588	1,03	58,37	57	210	268	7,27
IE00B0M6N54	Legal & General ETF L&G Ecommerce Logistics UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	Azionario		EUR	240	15,7	3.768	1,34	11,6	-	984	1.515	26,13
LU1931974692	Amundi Prime Global UCITS ETF DR USD (D) (MI)	Azionario		EUR	120	28,69	3.443	1,22	19,16	153	1.144	2.158	31,18
LU1602144732	Amundi MSCI Japan ESG Climate Net Zero Ambition CTB UCITS ETF DR - EUR (C) Azionario	Azionario		EUR	18	245,36	4.416	1,57	235,44	-	179	179	4,21
IE00BYPL5672	Legal & General ETF L&G Cyber Security UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	Azionario		EUR	150	23,69	3.553	1,26	17,14	-	982	1.660	28,61
IE00BYN8Y92	EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF (MI)	Azionario		EUR	200	13,3	2.660	0,94	13,46	-	32	508	12,58
LU1437018838	Amundi Index FTSE Epra Nareit Global UCITS ETF DR EUR (C) (MI)	Azionario		EUR	85	70,23	5.970	2,12	59,81	-	886	886	17,42
IE00B810Q511	Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Dist. (MI)	Azionario		EUR	100	37,93	3.793	1,34	29,91	201	801	1.290	25,36
LU0875160326	Xtrackers - Xtrackers Harvest CSI300 UCITS ETF 1D (MI)	Azionario		EUR	885	13,23	11.709	4,15	11,9	210	1.177	3.116	29,10
IE00B605X394	Invesco MSCI World UCITS ETF (MI)	Azionario		EUR	105	83,61	8.779	3,11	62,3	-	2.238	5.207	19,10
IE00BYZK4552	iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc) (MI)	Azionario		EUR	300	12,78	3.835	1,36	7,02	-	1.730	4.819	31,16
LU0292109344	Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF 1C (MI)	Azionario		EUR	230	33,69	7.748	2,75	34,18	-	115	261	5,00
IE00BMYDM794	Legal & General ETF L&G Hydrogen Economy UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	Azionario		EUR	1.780	7,83	13.934	4,94	7,32	-	895	895	9,30
IE00BMC38736	Vaneck Vector Semiconductor UCITS ETF (MI)	Azionario		EUR	160	25,16	4.026	1,43	18,95	-	993	993	32,74
LU2023678878	Amundi MSCI Digital Economy and Metaverse ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	Azionario		EUR	490	15,87	7.777	2,76	13,44	-	1.192	1.192	23,07
IE00BYWQR46	VanEck Video Gaming eSports UCITS ETF (MI)	Azionario		EUR	155	40,34	6.252	2,22	33,62	-	1.041	1.553	32,27
LU1287022708	Amundi Pan Africa UCITS ETF Acc (MI)	Azionario		EUR	345	9,74	3.360	1,19	8,37	-	474	654	12,77
IE00BDF2H405	First Trust Cloud Computing UCITS ETF A Acc USD (MI)	Azionario		EUR	205	43,29	8.873	3,15	34,62	-	1.776	1.776	27,32
IE00B1W57M07	iShares BIC 50 UCITS ETF USD (Dist) (MI)	Azionario		EUR	390	29,29	11.421	4,05	29,19	275	16	2.153	14,01
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	Azionario		EUR	1.060	12,43	12.426	4,41	10,84	65	1.584	1.650	19,61
JE00B24DKH53	WisdomTree Short Natural Gas (MI)	Materie Prime		EUR	30	279,54	8.386	2,97	340,07	-	-1.816	-1.816	-24,06
JE00B24DK845	WisdomTree Short Copper (MI)	Materie Prime		EUR	430	14,6	6.277	2,23	14,09	-	220	220	3,63
JE00B24DK975	WisdomTree Short WTI Crude Oil (MI)	Materie Prime		EUR	200	27,27	5.453	1,93	28,81	-	-309	-309	-6,92
IE00BN7KB664	WisdomTree Wheat (MI)	Materie Prime		EUR	2.500	0,77	1.925	0,68	0,59	-	447	801	22,58
IE00BZ153C84	Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF (MI)	Obbligazionario		EUR	75	54,24	4.068	1,44	53,49	33	56	89	2,26
IE00BDDRDY39	JPM USD EM Sovereign Bond UCITS ETF EUR Hdg (acc) (MI)	Obbligazionario		EUR	85	99,97	8.497	3,01	97,22	-	234	246	2,57
IE00B74DQ490	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist) (MI)	Obbligazionario		EUR	115	83,79	9.636	3,42	83,8	712	-1	711	8,44
IE00BNH72088	SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF (MI)	Obbligazionario		EUR	80	47,1	3.768	1,34	37,68	26	754	1.725	27,14
IE00BMYDM558	Legal & General ETF L&G Green Bond UCITS ETF USD Dist ETF (MI)	Obbligazionario		EUR	800	9,97	7.977	2,83	9,92	7	45	52	0,79
LU0290357929	Xtrackers II - Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF 1C - EU EUR	Obbligazionario		EUR	15	267,14	4.007	1,42	263,99	-	47	47	1,19
LU2023679090	Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF Acc (MI)	Monetario		EUR	82.034	1	82.034	29,09	1,0	-	-	-	-
LU1681043086	Amundi MSCI India UCITS ETF EUR (C) (MI)	Azionario		EUR	-	-	-	-	-	-	-	1.163	37,30
IE00BM67HM91	Xtrackers (IE) Pic - Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C (MI)	Azionario		EUR	-	-	-	-	-	-	-	2.445	18,96
LU1834988781	Lyxor STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF Acc (MI)	Azionario		EUR	-	-	-	-	-	-	-	2.742	26,58
IT0005387508	BI BONUS CAP TESLA 171,3 121020	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	2.154	38,56
IT0005387524	BI BONUS CAP TWITTER 27,67 121020	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	508	5,83
IT0005398083	IS BONUS CAP TESLA 76,57 180121	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	1.208	17,18
NLD013881824	BPA BONUS CAP ISP 1.768 123 181220	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	536	7,43
LU1946393680	SCI BONUS CAP MS 2,104 109 221220	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	990	10,20
LU2090318738	SCI BONUS CAP ENI 11,25 107 221220	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	3.558	24,08
IE00BF25YS28	JPM Managed Futures UCITS ETF EUR Hdg (acc) (MI)	Alternativo		EUR	-	-	-	-	-	-	-	569	12,29
JE00B7K8334	WisdomTree Natural Gas (MI)	Materie Prime		EUR	-	-	-	-	-	-	-	-1.083	-17,49
IE00B78CV999	WisdomTree Brent Crude (MI)	Materie Prime		EUR	-	-	-	-	-	-	-	1.700	32,69
IE00BF4J0300	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF (EUR Hdg) (MI)	Materie Prime		EUR	-	-	-	-	-	-	-	3.338	71,78
CB00B1SKY658	WisdomTree Sugar (MI)	Materie Prime		EUR	-	-	-	-	-	-	-	2.026	15,68
JE00B1V53002	WisdomTree Physical Palladium Individual Securities (MI)	Materie Prime		EUR	-	-	-	-	-	-	-	767	14,32
DE000A1EK0G3	Xtrackers Physical Gold Euro Hedged ETC ACCU-EUR (MI)	Materie Prime		EUR	-	-	-	-	-	-	-	667	13,41
LU1931975079	AMUNDI EUR CORPORATE BOND UCITS ETF DR - EUR (D) (MI)	Obbligazionario		EUR	-	-	-	-	-	-	-	494	10,00
Totale							281.975	100,00	2.216	19,151	60.975	30,11	

1

I NOSTRI SERVIZI

Pianificazione finanziaria

Il mondo finanziario è in continua evoluzione e sta vertiginosamente aumentando il contesto di complessità, di criticità all'interno del quale si muove. E' ormai fondamentale affidarsi a dei professionisti in grado di guidare il cliente verso i suoi obiettivi di protezione, creazione e redditività del proprio patrimonio. La consulenza indipendente permette di affidarsi a professionisti privi di conflitti di interessi che operano nell'esclusivo interesse del cliente con notevoli benefici in termini di efficienza, performances e di costi.

Gestione del credito

L'acquisto di una casa di un'auto di un bene primario, costituiscono da sempre alcuni dei più importanti obiettivi delle famiglie italiane. Finanziare tali acquisti con mutui, finanziamenti, leasing, rental, è divenuta ormai una prassi. Valutare se e quale soluzione sia conveniente è sempre più complicato, capire a quale intermediario affidarsi un'impresa. Il consulente indipendente, remunerato solo dalla parcella del cliente, è ormai l'unica via per potersi avvalere di un interlocutore in grado di indirizzarti verso la formula di credito veramente adatta alle tue esigenze e realmente conveniente per te.

Soluzioni assicurative

La protezione della propria famiglia dei propri beni e del proprio futuro dagli imprevisti gravi sono una delle esigenze fondamentali delle famiglie e degli individui. Non sempre è semplice comprendere quali coperture siano realmente necessarie e di quale importo debbano essere. Risulta ancora più ostico riuscire a districarsi nell'infinità di offerte presenti su di un mercato, che purtroppo, storicamente, non gode della massima fiducia da parte dei clienti italiani. Rivolgersi ad un consulente indipendente significa scegliere senza condizionamenti la soluzione più adatta a te.

Integrazione previdenziale

Il passaggio dal sistema retributivo a quello contributivo ha generato, in pochi decenni, una forte consapevolezza nei cittadini italiani: la pensione pubblica non sarà sufficiente per vivere. Ma ha generato anche tanti dubbi: di che importo sarà rispetto all'ultima retribuzione, quanto dovrò accantonare per poterla integrare, dovrò sottoscrivere un fondo pensione, dovrò utilizzare il tfr per alimentarlo, meglio un fondo di categoria, negoziale o individuale, azionario o obbligazionario, meglio con una banca o con una assicurazione!! Tanti importanti dubbi da chiarire con un consulente indipendente!!



Passaggio generazionale

Nei prossimi 10 - 20 anni assisteremo ad un fenomeno che non si era mai verificato in Italia. Una notevole quantità di ricchezza e un ingente numero di immobili verranno trasferiti da una generazione ad un'altra. Gli italiani sono poco abituati a gestire strategicamente questo aspetto e generalmente lasciano che sia lo stato a decidere per loro. Vengono poco utilizzati strumenti quali il testamento, investimenti assicurativi o trust che permetterebbero loro di decidere in merito alla "legittima", a come destinare le risorse, ad ottimizzare la fiscalità o gestire un'eventuale rinuncia alle eredità. Parlane col nostro studio.



Pianificazione patrimoniale

Non è agevole definire la pianificazione patrimoniale in maniera semplice. Si tratta dell'arte di coniugare in maniera organica tutti gli aspetti del patrimonio di una famiglia che generalmente vengono trattati in maniera disarticolata. Il fine è quello di far crescere il patrimonio in sicurezza nel rispetto delle esigenze di credito, di integrazione previdenziale, di pianificazione successoria, di ottimizzazione fiscale e gestione immobiliare della famiglia o dell'individuo. Il consulente indipendente è in grado di approcciare questa esigenza nell'esclusivo interesse del suo interlocutore.



Compensi per prestazione di Consulenza finanziaria indipendente

		<i>Fee</i>	<i>Importo</i>	<i>Iva 22 %</i>
A.U.M.	Da 0 - 50.000 €	(1%)	Max 500 €	Max 110 €
A.U.M.	Da 50.001 - 400.000 €	(0,70%)	Max 2.800 €	Max 616 €
A.U.M.	Da 400.001- 600.000 €	(0,60%)	Max 3.600 €	Max 792 €
A.U.M.	Da 600.001- 900.000 €	(0,50%)	Max 4.500 €	Max 990 €
A.U.M.	Da 900.001 -1.500.000 €	(0,40%)	Max 6.000 €	Max 1.320 €
A.U.M.	Da 1.500.001 – 4.000.000 €	(0,30%)	Max 12.000 €	Max 2.640 €
A.U.M.	Oltre i 5.000.000 €	(0,25%)	Max 15.000 €	Max 3.300 €

Eventuali consulenze spot (credito, polizze protezione,contrattazioni bancarie etc)
sono da ritenersi comprese nella parcella.