

AGGIORNAMENTO POSIZIONI PIERGIORGIO

Portafoglio Piergiorgio

In queste ultime due settimane il portafoglio base di Piergiorgio non ha subito variazioni significative, passando dai 102.222 euro del 24 aprile a € 103.328 di oggi, 11 maggio, con un incremento di utili di € 1.106 (pari al +1,08%) rispetto alla valorizzazione del 24 aprile. L'utile complessivo (€ 3.328,30) determina un rendimento complessivo dal 9 marzo 2026 del 3,30%.

ISIN	Descrizione	CTV	Utili 2° trim.	Perf %	Utili 2026	Perf %
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	€ 19.805	€ 113	0,57%	€ 6	0,03%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	€ 9.955	€ 32	0,33%	-€ 45	-0,45%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	€ 10.394	€ 99	0,96%	€ 127	1,24%
Liquidità		€ 11.040	-€ 58	-0,52%	€ 23	0,24%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (M	€ 9.900	€ 58	0,59%	-€ 26	-0,27%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	€ 7.731	€ 850	12,35%	€ 956	14,11%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	€ 2.082	€ 79	3,95%	€ 84	4,23%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	€ 6.968	€ 734	11,78%	€ 932	15,45%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USI	€ 2.682	€ 584	27,82%	€ 672	33,46%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	€ 2.365	€ 338	16,65%	€ 372	18,69%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	€ 2.381	€ 333	16,27%	€ 397	19,99%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc	€ 2.889	€ 927	47,26%	€ 865	42,72%
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS	€ 2.370	€ 407	20,74%	€ 380	19,09%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	€ 5.533	€ 65	1,18%	-€ 493	-8,18%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	€ 5.345	-€ 55	-1,02%	-€ 651	-10,86%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (MI)	€ 1.888	€ 121	6,84%	-€ 136	-6,73%
		€ 103.328	€ 4.627	4,69%	€ 3.463	3,58%
Operazioni chiuse					-€ 135	-6,49%
TOTALE 2026		€	€ 4.627	4,69%	€ 3.328	3,30%

Codice ISIN	Descrizione	Peso %	Plus/Minus	Cedole e dividendi	Imposte e tasse	Rend. %
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	6,74%	€ 932,35			15,45%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	2,29%	€ 372,46			18,69%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	2,80%	€ 864,70			42,72%
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A	2,29%	€ 379,86			19,09%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	2,02%	€ 84,47	€ 0,49		4,23%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	7,48%	€ 955,73			14,11%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	2,30%	€ 396,57			19,99%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	2,60%	€ 672,36			33,46%
		28,52%	€ 4.658,50	€ 0,49	€ -	18,78%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	5,35%	-€ 492,83			-8,18%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	5,17%	-€ 651,29			-10,86%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	1,83%	-€ 136,27			-6,73%
		12,35%	-€ 1.280,39	€ -	€ -	-9,12%
COMPONENTE AZIONARIA		40,87%	€ 3.378,11	€ 0,49	€ -	8,69%
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	19,17%	€ 6,00	€ 34,23		0,03%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	9,63%	-€ 45,29			-0,45%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	10,06%	€ 127,44			1,24%
		38,86%	€ 88,15	€ 34,23	€ -	0,23%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	9,58%	-€ 26,33			-0,27%
		9,58%	-€ 26,33	€ -	€ -	-0,27%
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA		48,44%	€ 61,82	€ 34,23	€ -	0,13%
EUR	Euro	10,68%	€ 23,33		€ 57,51	0,24%
LIQUIDITA'		10,68%	€ 23,33	€ -	€ 57,51	0,24%
SUBTOTALE prima delle Operazioni Chiuse		100,00%	€ 3.463,26	€ 34,72	€ 57,51	3,58%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)		-€ 134,96	€ 46,12		-6,49%
OPERAZIONI CHIUSE			-€ 134,96	€ 46,12	€ -	-3,39%
TOTALE			€ 3.328,30	€ 80,84	€ 57,51	3,30%

In termini di valutazione del rischio, non si manifestano particolari punti di tensione o di pericolo, pur continuando a prestare attenzione alla posizione nei metalli preziosi e nel *mining*, che sono gli unici investimenti che stanno presentando risultati negativi.

Codice ISIN	Descrizione	Std Dev	Prezzo Massimo	Stop Loss	Quanto dista stop loss	
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	19,502	43,85	35,30	19,64%	Compra ora
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	16,215	45,68	38,27	16,58%	Compra ora
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	26,066	107,00	79,11	35,26%	Compra ora
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A	18,620	58,65	47,73	21,12%	Compra ora
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	11,622	27,68	24,46	12,01%	Compra ora
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	15,166	243,55	206,61	16,93%	Compra ora
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	21,608	10,57	8,28	24,96%	Compra ora
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	23,971	35,52	27,01	28,97%	Compra ora
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	39,293	18,91	11,48	49,22%	Compra ora
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	22,101	432,19	336,67	13,39%	Compra ora
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	75,879	71,82	17,32	275,84%	Compra ora
COMPONENTE AZIONARIA						
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	2,960	99,41	96,47	2,31%	Neutrale
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	4,071	100,01	95,93	3,37%	Compra ora
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	3,012	103,75	100,63	2,60%	Compra ora
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	2,274	209,40	204,64	0,78%	Compra
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA						

Codice ISIN	Descrizione	Composiz. %		Peso %		
		Controv.	Utili	Inizio periodo	Corrente	Δ Peso
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	6,74%	28,01%	6,04%	6,74%	0,71%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	2,29%	11,19%	1,99%	2,29%	0,30%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	2,80%	25,98%	2,02%	2,80%	0,77%
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A	2,29%	11,41%	1,99%	2,29%	0,30%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	2,02%	2,54%	2,00%	2,02%	0,02%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	7,48%	28,72%	6,78%	7,48%	0,71%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	2,30%	11,92%	1,98%	2,30%	0,32%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	2,60%	20,20%	2,01%	2,60%	0,59%
		28,52%	139,97%	24,81%	28,52%	3,71%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	5,35%	-14,81%	6,03%	5,35%	-0,67%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	5,17%	-19,57%	6,00%	5,17%	-0,82%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	1,83%	-4,09%	2,02%	1,83%	-0,20%
		12,35%	-38,47%	14,05%	12,35%	-1,69%
	COMPONENTE AZIONARIA	40,87%	101,50%	38,86%	40,87%	2,02%
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	19,17%	0,18%	9,94%	19,17%	9,23%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	9,63%	-1,36%	10,00%	9,63%	-0,37%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	10,06%	3,83%	10,27%	10,06%	-0,21%
		38,86%	2,65%	30,21%	38,86%	8,65%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	9,58%	-0,79%	9,93%	9,58%	-0,35%
		9,58%	-0,79%	9,93%	9,58%	-0,35%
	COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	48,44%	1,86%	40,13%	48,44%	8,31%
EUR	Euro	10,68%	0,70%	9,73%	10,68%	0,95%
	LIQUIDITA'	10,68%	0,70%	9,73%	10,68%	0,95%
	SUBTOTALE prima delle Operazioni Chiuse	100,00%	104,05%	88,72%	100,00%	11,28%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	0,00%	-4,05%	11,28%	0,00%	-11,28%
	OPERAZIONI CHIUSE	0,00%	-4,05%	11,28%	0,00%	-11,28%
	TOTALE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Dal punto di vista ponderale, infine, l'evoluzione dall'inizio del rapporto (9 marzo 2026), è stata fortemente influenzata dall'andamento dei prezzi che ha determinato uno spostamento di peso a favore degli asset azionari (dal 24,8% al 28,5%) a discapito di quello dei preziosi (dal 14,1% al 12,4%), di tutto il comparto obbligazionario (dal 51,4% al 48,4%); sostanzialmente stabile la liquidità (dal 9,7% al 10,7%) dovuta sia dalla perdita fatta registrare dalla chiusura dell'*ETF iShares Ultrashort* (che ha perso € 135, ma che ha determinato l'incasso del dividendo di € 46, limitando così la perdita a € 88,84), all'incasso della cedola del BTP 15/3/29 (€ 34,23) e al pagamento delle imposte di bollo sul c/c e sul deposito titoli, per complessivi € 57,51.

Una decisa divergenza si presenta tra la composizione percentuale del portafoglio e la ripartizione percentuale degli utili, che evidenziano l'andamento che abbiamo visto in precedenza, con una partecipazione fortemente guidata dalla componente azionaria (140% degli utili complessivi)

Per ora, quindi, non si presentano variazioni da suggerire nella composizione, ma vanno tenuti sotto controllo gli investimenti nell'oro, nell'argento e nel *mining*.

Portafoglio Piergiorgio mini

Dopo le variazioni apportate al portafoglio il 20 aprile, già riportate nel nostro precedente report, la situazione del portafoglio, valorizzato ai prezzi odierni, è diventata la seguente:

ISIN	Descrizione	CTV	Utili 2° trim.	Perf %	Utili 2026	Perf %
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	€ 5.197	€ 50	0,96%	€ 64	1,25%
Liquidità		€ 225	-€ 13	-1,26%	-€ 13	-1,69%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	€ 725	€ 16	4,50%	€ 16	6,91%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	€ 685	€ 26	3,95%	€ 28	4,23%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	€ 845	€ 89	11,78%	€ 113	15,45%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF US	€ 1.045	€ 227	27,82%	€ 262	33,46%
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (M	€ 959	€ 79	17,52%	€ 79	26,93%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc	€ 856	€ 148	40,77%	€ 148	62,65%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	€ 1.527	-€ 16	-1,02%	-€ 186	-10,86%
		€ 12.063	€ 606	5,43%	€ 511	4,83%
Operazioni chiuse			€ 30	9,18%	€ 53	11,88%
TOTALE 2026		€ 12.063	€ 637	5,54%	€ 563	5,11%

Codice ISIN	Descrizione	Peso %	Plus/Minus	Cedole e dividendi	Imposte e tasse	Giacenza	Rend. %
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	7,00%	€ 113,00			€ 731,60	15,45%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	7,10%	€ 147,88			€ 236,04	62,65%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	5,68%	€ 27,77			€ 657,23	4,23%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	6,01%	€ 16,33			€ 236,16	6,91%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	8,66%	€ 261,94			€ 782,96	33,46%
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (MI)	7,95%	€ 78,97			€ 293,28	26,93%
		42,39%	€ 645,89			€ 2.937,26	21,99%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	12,66%	-€ 186,10			€ 1.713,14	-10,86%
		12,66%	-€ 186,10			€ 1.713,14	-10,86%
COMPONENTE AZIONARIA		55,05%	€ 459,79			€ 4.650,40	9,89%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	43,08%	€ 64,21			€ 5.132,92	1,25%
		43,08%	€ 64,21			€ 5.132,92	1,25%
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA		43,08%	€ 64,21			€ 5.132,92	1,25%
EUR	Euro	1,86%	-€ 13,37		€ 13,37	€ 792,09	-1,69%
LIQUIDITA'		1,86%	-€ 13,37		€ 13,37	€ 792,09	-1,69%
SUBTOTALE prima delle Operazioni Chiuse		100,00%	€ 510,63		€ 13,37	€ 10.575,41	4,83%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)		€ 52,55			€ 442,52	11,88%
OPERAZIONI CHIUSE			€ 52,55			€ 442,52	11,88%
TOTALE			€ 563,18		€ 13,37	€ 11.017,94	5,11%

Il risultato è del tutto in linea con quello del portafoglio completo, ma presenta una performance migliore (5,54% nel trimestre e 5,11% nell'intero periodo contro i corrispondenti 4,69% e 3,30% del portafoglio maggiore) dovuti prevalentemente ad una maggiore incidenza di rischio che, stando all'andamento generale del mercato, sta premiando maggiormente il portafoglio meno equilibrato, ma più propenso al rischio.

Anche dal portafoglio ridotto di Piergiorgio non emergono segnali preoccupanti derivanti da una possibile tensione dei mercati sui singoli asset.

Codice ISIN	Descrizione	Std Dev	Prezzo Massimo	Stop Loss	Quanto dista stop loss	
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	19,502	43,85	35,30	19,64%	Compra ora
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	26,066	107,00	79,11	35,26%	Compra ora
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	11,622	27,68	24,46	12,01%	Compra ora
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	15,166	243,55	206,61	16,93%	Compra ora
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	23,971	35,52	27,01	28,97%	Compra ora
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (MI)	15,166	16,19	13,73	16,35%	Compra ora
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	22,101	432,19	336,67	13,39%	Compra ora
COMPONENTE AZIONARIA						
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	3,012	103,75	100,63	2,60%	Compra ora
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA						
EUR	Euro					
LIQUIDITA'						
SUBTOTALE prima delle Operazioni Chiuse						

Codice ISIN	Descrizione	Composiz. %		Peso %		
		Controv.	Utili	al 31 mar 26	Corrente	Δ Peso
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	7,00%	13,98%	7,61%	7,00%	-0,61%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	7,10%	23,23%	0,00%	7,10%	7,10%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	5,68%	4,08%	6,64%	5,68%	-0,96%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	6,01%	2,57%	0,00%	6,01%	6,01%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	8,66%	35,72%	8,24%	8,66%	0,43%
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (MI)	7,95%	12,41%	0,00%	7,95%	7,95%
		42,39%	91,99%	22,49%	42,39%	19,91%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	12,66%	-2,46%	15,54%	12,66%	-2,88%
		12,66%	-2,46%	15,54%	12,66%	-2,88%
COMPONENTE AZIONARIA		55,05%	89,52%	38,03%	55,05%	17,03%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	43,08%	7,79%	51,86%	43,08%	-8,77%
		43,08%	7,79%	51,86%	43,08%	-8,77%
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA		43,08%	7,79%	51,86%	43,08%	-8,77%
EUR	Euro	1,86%	-2,10%	2,94%	1,86%	-1,08%
		1,86%	-2,10%	2,94%	1,86%	-1,08%
LIQUIDITA'		1,86%	-2,10%	2,94%	1,86%	-1,08%
SUBTOTALE prima delle Operazioni Chiuse		100,00%	95,22%	92,83%	100,00%	7,17%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	0,00%	4,78%	7,17%	0,00%	-7,17%
		0,00%	4,78%	7,17%	0,00%	-7,17%
OPERAZIONI CHIUSE		0,00%	4,78%	7,17%	0,00%	-7,17%
TOTALE		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Anche nel caso del portafoglio ridotto, la partecipazione agli utili deriva prepotentemente dalla componente azionaria (114% contro un peso del 42%) a discapito dell'oro (-33% contro un peso del 13%) e del comparto obbligazionario, che, pesando il 43,8% del portafoglio, fornisce solo l'11,4% degli utili. Positivo è la contribuzione fornita dell'ETF rivenduto.

Naturalmente anche l'andamento del peso ha seguito l'andamento del portafoglio maggiore, con una componente azionaria in crescita (dal 38,9% iniziale all'attuale 55,1%), a discapito dell'oro (dal 17,1% al 12,7%), mentre sostanzialmente stabile è la componente obbligazionaria (dal 44,4% al 43,1%) e la liquidità (dal 2,9% all'1,9%).

Codice ISIN	Descrizione	Composiz. %		Peso %		
		Controv.	Utili	al 9 mar 26	Corrente	Δ Peso
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	7,00%	20,06%	7,32%	7,00%	-0,31%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	7,10%	26,26%	0,00%	7,10%	7,10%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	5,68%	4,93%	6,57%	5,68%	-0,89%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	6,01%	2,90%	0,00%	6,01%	6,01%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc	8,66%	46,51%	7,83%	8,66%	0,83%
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (MI)	7,95%	14,02%	0,00%	7,95%	7,95%
		42,39%	114,69%	21,72%	42,39%	20,68%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	12,66%	-33,04%	17,13%	12,66%	-4,47%
		12,66%	-33,04%	17,13%	12,66%	-4,47%
	COMPONENTE AZIONARIA	55,05%	81,64%	38,85%	55,05%	16,20%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	43,08%	11,40%	51,33%	43,08%	-8,25%
		43,08%	11,40%	51,33%	43,08%	-8,25%
	COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA	43,08%	11,40%	51,33%	43,08%	-8,25%
EUR	Euro	1,86%	-2,37%	2,92%	1,86%	-1,06%
	LIQUIDITA'	1,86%	-2,37%	2,92%	1,86%	-1,06%
	SUBTOTALE prima delle Operazioni Chiuse	100,00%	90,67%	93,10%	100,00%	6,90%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	0,00%	9,33%	6,90%	0,00%	-6,90%
	OPERAZIONI CHIUSE	0,00%	9,33%	6,90%	0,00%	-6,90%
	TOTALE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

In conclusione, il miglioramento del livello di diversificazione dovrebbe aver comportato un miglioramento della “gestione del rischio”. Dobbiamo tenere sotto controllo il rischio legato all’oro, anche sul portafoglio più piccolo.

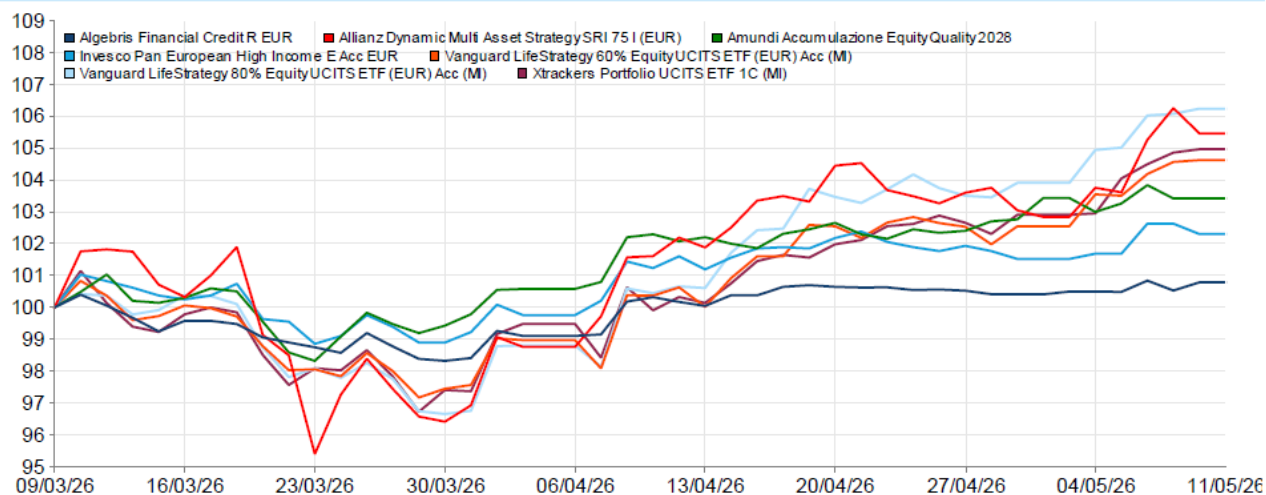
Portafoglio Piergiorgio Micro

Terminiamo l’aggiornamento dei nostri investimenti da Laboratorio, tornando sul tema dei piccolissimi capitali da investire, vale a dire a importi che non superino i 5.000 euro.

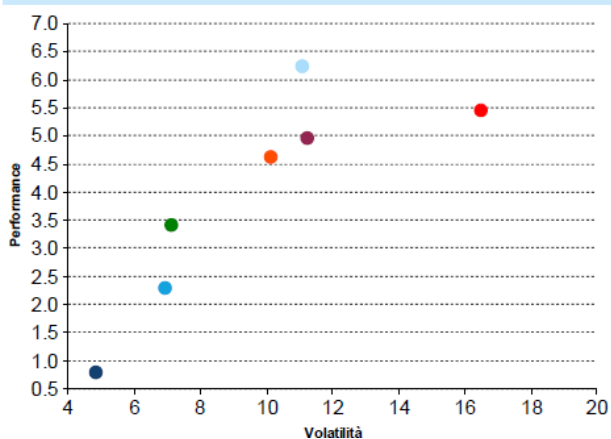
Di tutta la storia, la selezione e la composizione abbiamo già scritto nel report precedente, ora basti osservare l’andamento dei sette strumenti selezionati.

ISIN	Descrizione	Categoria
IE00BMVB5P51	Vanguard LifeStrategy 60% Equity UCITS ETF (EUR) Acc (MI)	Bilanc. Azion. Intern.
LU0397221945	Xtrackers Portfolio UCITS ETF 1C (MI)	Bilanc. Azion. Intern.
IE00BMVB5R75	Vanguard LifeStrategy 80% Equity UCITS ETF (EUR) Acc (MI)	Bilanc. Azion. Intern.
LU1089088402	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 I (EUR)	Bilanc. Azion. Intern.
IT0005491748	Amundi Accumulazione Equity Quality 2028	Bilanc. Azion. Intern.
LU0243957742	Invesco Pan European High Income E Acc EUR	Flessibile Europe
IE00B8J38129	Algebris Financial Credit R EUR	Obbligaz. Intern. Corp.

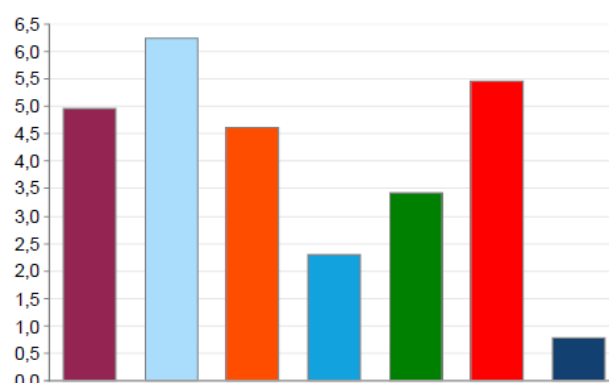
Performance dal 09/03/2026 al 11/05/2026



Rischio/Rendimento



Performance



Analisi dal 09/03/2026 al 11/05/2026

Codice	Strumento	Data prezzo	Perf.	Vol.	Sharpe	MaxDD	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Perf. 2023	Perf. 2022
IE00B8J38129	Algebris Financial Credit R EUR	08/05/2026	0,783	4,835	0,034	-2,068	0,656	6,118	8,355	11,310	-11,015
LU1089088402	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 ..	08/05/2026	5,455	16,480	0,112	-6,376	8,402	13,005	18,016	15,788	-14,931
IT0005491748	Amundi Accumulazione Equity Quality 2028 ..	07/05/2026	3,413	7,128	0,152	-2,684	5,703	13,099	7,893	---	---
LU0243957742	Invesco Pan European High Income E Acc EUR	08/05/2026	2,297	6,921	0,101	-2,152	1,382	5,716	4,678	8,811	-10,237
IE00BMBV5P51	Vanguard LifeStrategy 60% Equity UCITS ETF (..	08/05/2026	4,619	10,143	0,149	-3,631	5,416	6,717	14,690	12,631	-14,478
IE00BMBV5R75	Vanguard LifeStrategy 80% Equity UCITS ETF (..	08/05/2026	6,234	11,076	0,186	-3,750	7,152	7,732	19,493	14,987	-13,458
LU0397221945	Xtrackers Portfolio UCITS ETF 1C (MI)	08/05/2026	4,961	11,244	0,146	-4,369	6,066	8,743	11,191	11,325	-14,296

Milano, 11 maggio 2026