

**Costruisci il tuo portafoglio
di investimento in 5 tappe**

Laboratorio di educazione finanziaria

*Guida pratica per imparare a conoscere
l'attività di gestione del risparmio*





Panoramica dell'Agenda

- Disegniamo lo scenario
- Identifichiamo i rischi
- Selezioniamo gli strumenti
- Costruiamo il portafoglio
- Monitoriamo l'andamento



Panoramica dell'Agenda

-
-
-
- **Costruiamo il portafoglio**
-

Noi partiamo da

Questo portafoglio

Descrizione	Peso	Rendimenti medi mensili	Std Dev	Int -	Int +	Min	Max
Liquidità	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPM EMU 1-3yr	6,28%	0,20%	0,18%	-0,23%	0,63%	0,05%	0,72%
JPM EMU 3-5yr	35,00%	0,25%	0,46%	-0,82%	1,32%	-0,28%	1,45%
EMU Corporate Index	0,00%	0,28%	0,51%	-0,90%	1,45%	-0,93%	0,91%
Euro High Yield BB-B Rated	0,00%	0,46%	0,54%	-0,80%	1,72%	-0,92%	1,23%
Euro Inflation-Linked Gov. Ind.	5,00%	0,18%	0,79%	-1,65%	2,01%	-1,19%	1,47%
MSCI ACWI Energy	1,00%	0,89%	5,43%	-11,73%	13,51%	-14,52%	10,31%
MSCI ACWI Health Care	1,00%	-0,27%	3,84%	-9,21%	8,68%	-6,58%	7,26%
MSCI ACWI Information Technology	3,00%	1,23%	6,53%	-13,96%	16,41%	-12,24%	10,60%
MSCI ACWI Materials	3,00%	1,66%	3,41%	-6,27%	9,58%	-3,86%	8,37%
MSCI Italy	3,00%	2,32%	2,67%	-3,89%	8,53%	-1,25%	8,19%
MSCI Emerging Europe	9,72%	2,98%	3,29%	-4,68%	10,64%	-1,99%	10,91%
MSCI Pacific ex-Japan	3,00%	0,76%	3,06%	-6,36%	7,87%	-5,45%	5,62%
Oro	15,00%	4,85%	3,42%	-3,11%	12,81%	-1,08%	10,28%
Argento	5,00%	8,26%	7,75%	-9,77%	26,28%	-5,06%	24,07%
TOTALE PORTAFOGLIO	100,00%	1,72%	1,00%	-0,60%	4,05%	-0,26%	3,09%

**Che, però, deve essere aggiornato ai valori
di fine febbraio, diventando**

Descrizione	Peso	Rendimenti medi mensili	Std Dev	Int -	Int +	Min	Max
Liquidità	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPM EMU 1-3yr	20,00%	0,20%	0,18%	-0,22%	0,61%	0,05%	0,72%
JPM EMU 3-5yr	30,00%	0,25%	0,47%	-0,83%	1,34%	-0,28%	1,45%
EMU Corporate Index	0,00%	0,27%	0,50%	-0,90%	1,44%	-0,93%	0,91%
Euro High Yield BB-B Rated	0,00%	0,42%	0,52%	-0,80%	1,64%	-0,92%	1,23%
Euro Inflation-Linked Gov. Ind.	0,00%	0,24%	0,82%	-1,68%	2,15%	-1,19%	1,47%
MSCI ACWI Energy	0,00%	1,52%	5,90%	-12,20%	15,24%	-14,52%	10,31%
MSCI ACWI Health Care	0,00%	-0,05%	3,99%	-9,32%	9,22%	-6,58%	7,26%
MSCI ACWI Information Technology	0,00%	1,37%	6,47%	-13,68%	16,43%	-12,24%	10,60%
MSCI ACWI Materials	0,00%	2,55%	4,18%	-7,17%	12,27%	-3,86%	10,74%
MSCI Italy	20,81%	2,12%	2,47%	-3,63%	7,88%	-1,25%	8,19%
MSCI Emerging Europe	5,00%	2,68%	3,45%	-5,35%	10,71%	-1,99%	10,91%
MSCI Pacific ex-Japan	0,00%	1,40%	3,33%	-6,36%	9,15%	-5,45%	6,29%
Oro	11,19%	4,03%	4,26%	-5,88%	13,93%	-4,77%	11,33%
Argento	3,00%	8,66%	10,65%	-16,12%	33,44%	-9,43%	32,11%
TOTALE PORTAFOGLIO	100,00%	1,40%	0,89%	-0,68%	3,48%	-0,49%	3,33%

PERO'!!!

Però

La scomparsa assoluta di strumenti dell'area:

- **Inflation Linked** (per le aspettative di inflazione generate dalla situazione geo-politica)
- **Energy** (soprattutto del segmento new-energy)
- **Materials** (soprattutto per l'andamento del 2026)
- **Pacific ex-Japan**

consigliano di forzare la mano nel processo di ottimizzazione, che potrebbe imporre un investimento minimo, che sarà configurato nel momento di costruzione del portafoglio.

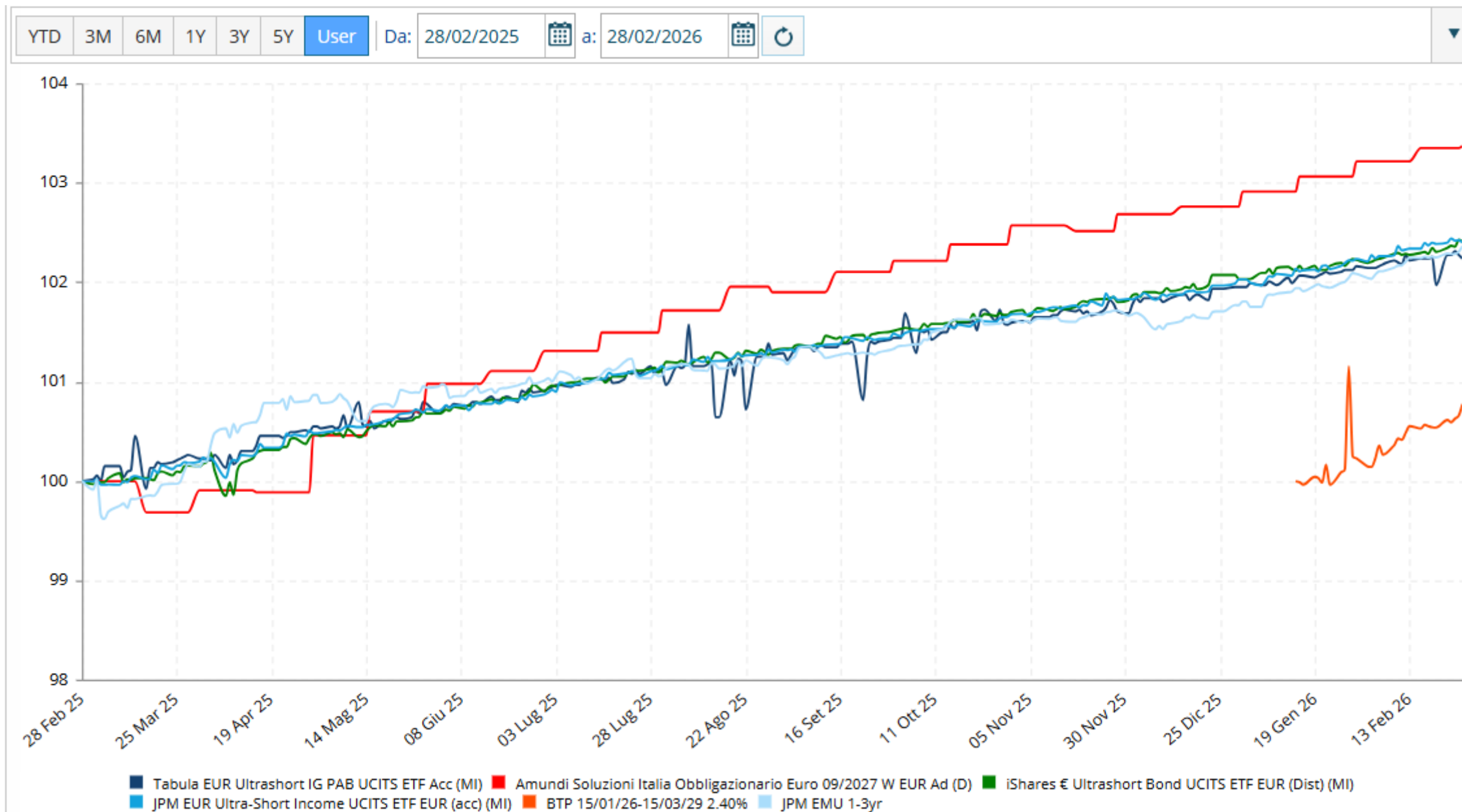
Il Theta da battere è 138,11%

Ora dobbiamo costruire il portafoglio di Piergiorgio

Sostituendo ogni *asset class* con uno o più strumenti finanziari utilizzabili per la costruzione del nostro portafoglio di investimento

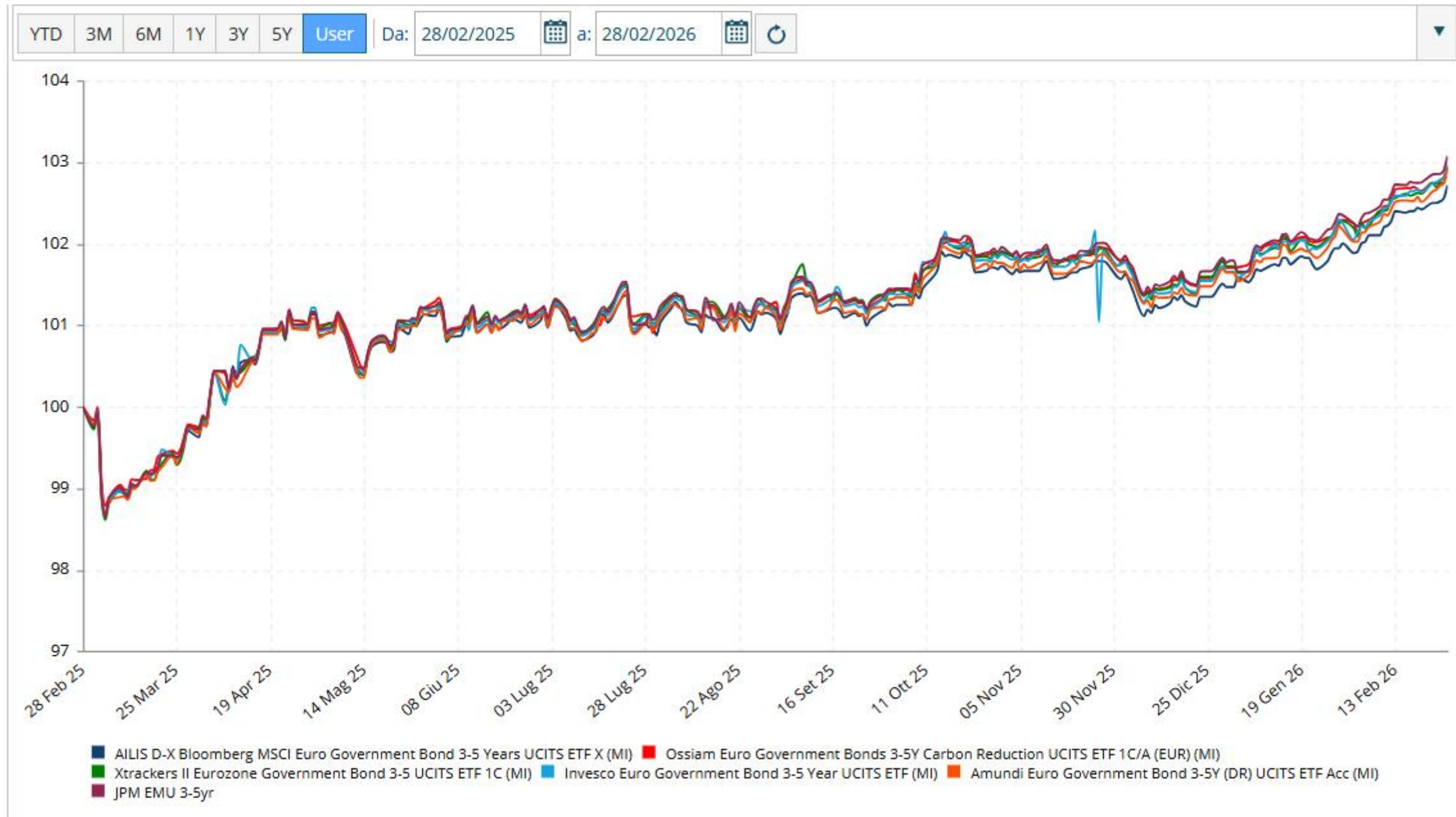
EMU 1-3yr

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	JPM EMU 1-3yr	2,34%	0,20%	0,18%	1,085	-0,22%	0,61%	0,05%	0,72%
IE000WXLHR76	Tabula EUR Ultrashort IG PAB UCITS ETF Acc (MI)	2,21%	0,18%	0,06%	2,879	0,04%	0,33%	0,07%	0,32%
LU2474779779	Amundi Soluzioni Italia Obbligazionario Euro 09/2027 W EUR Ad (D)	3,32%	0,28%	0,17%	1,632	-0,12%	0,67%	-0,09%	0,55%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	2,40%	0,20%	0,05%	3,987	0,08%	0,32%	0,10%	0,32%
IE00BD9MMF62	JPM EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR (acc) (MI)	2,36%	0,20%	0,05%	3,942	0,08%	0,31%	0,13%	0,29%
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	2,39%							



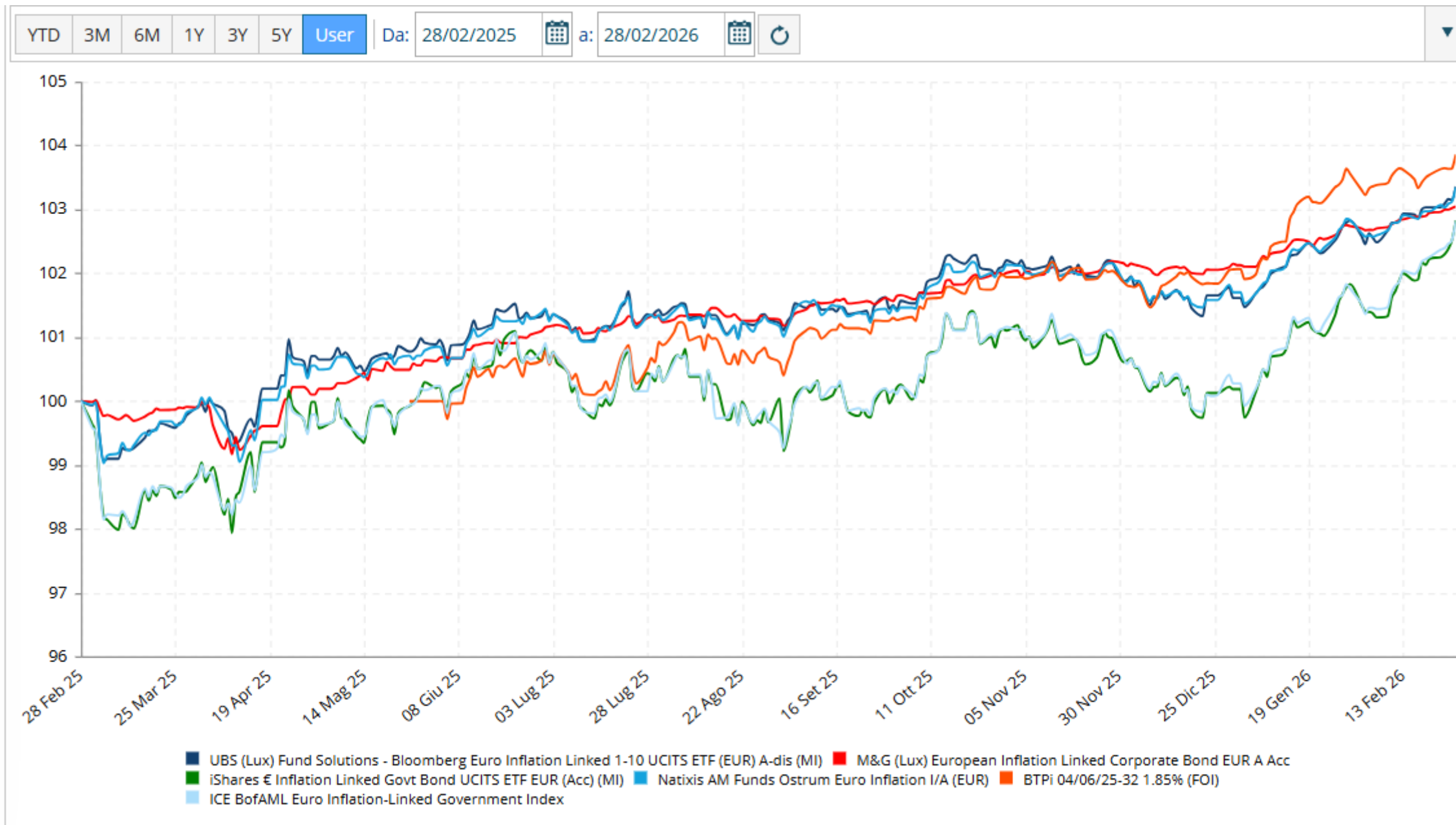
EMU 3-5yr

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	JPM EMU 3-5yr	3,04%	0,25%	0,47%	0,544	-0,83%	1,34%	-0,28%	1,45%
LU2870273203	AILIS D-X Bloomberg MSCI Euro Government Bond 3-5 Years UCITS ETF X (MI)	2,69%	0,22%	0,51%	0,443	-0,95%	1,40%	-0,38%	1,51%
LU2069380306	Ossiam Euro Government Bonds 3-5Y Carbon Reduction UCITS ETF 1C/A (MI)	2,91%	0,24%	0,46%	0,532	-0,82%	1,30%	-0,25%	1,41%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	2,90%	0,24%	0,46%	0,520	-0,84%	1,32%	-0,27%	1,44%
IE00BGJWWV33	Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF (MI)	2,93%	0,24%	0,50%	0,491	-0,91%	1,40%	-0,32%	1,54%
LU1650488494	Amundi Euro Government Bond 3-5Y (DR) UCITS ETF Acc (MI)	2,89%	0,24%	0,47%	0,513	-0,85%	1,33%	-0,33%	1,41%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up								



Euro Inflation-Linked Government

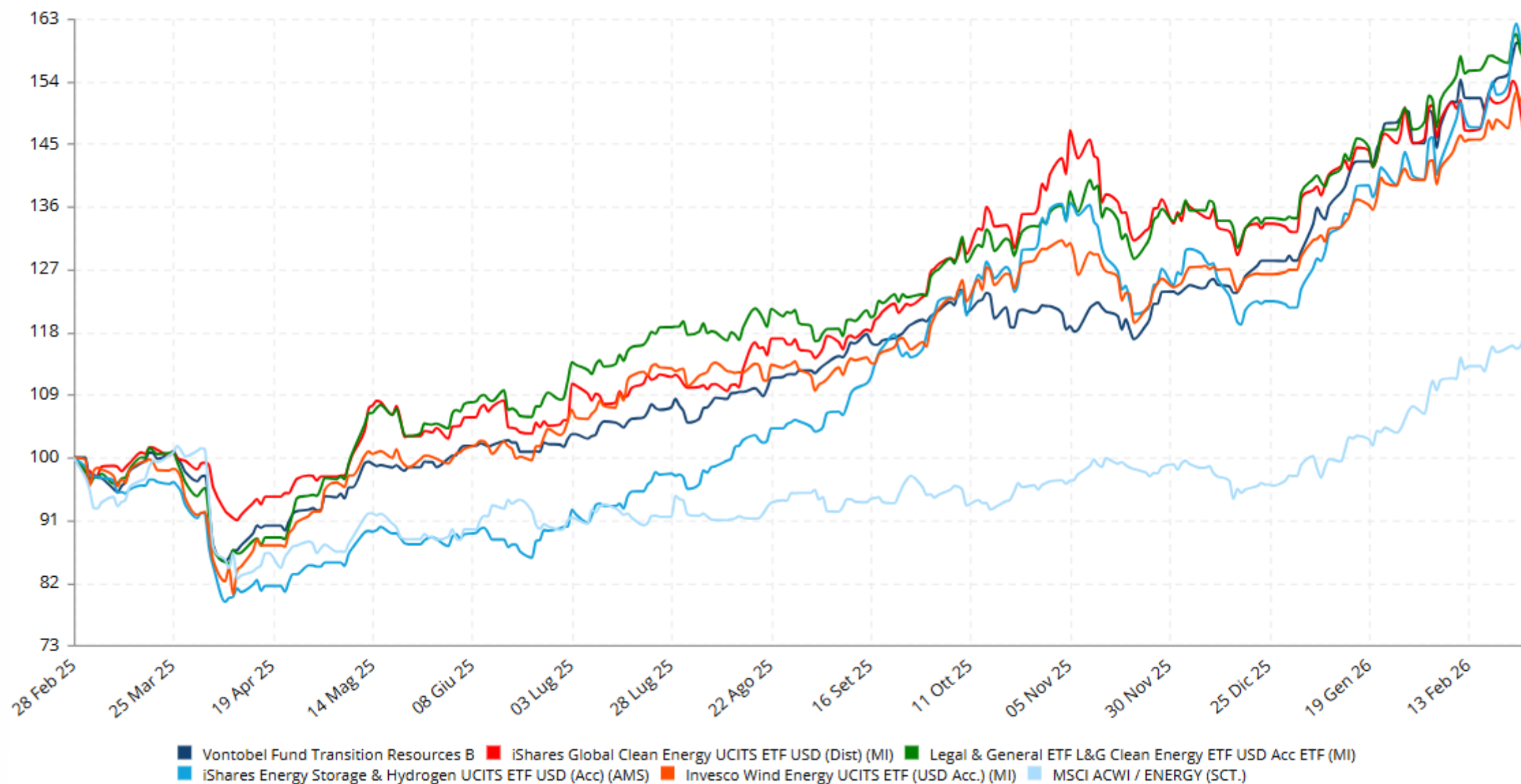
ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government Index	2,83%	0,24%	0,82%	0,287	-1,68%	2,15%	-1,19%	1,47%
LU1645380368	UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis (MI)	3,33%	0,28%	0,46%	0,604	-0,79%	1,35%	-0,55%	1,19%
LU1582984149	M&G (Lux) European Inflation Linked Corporate Bond EUR A Acc	3,03%	0,25%	0,22%	1,149	-0,26%	0,76%	-0,10%	0,60%
IE00B0M62X26	iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF EUR (Acc) (MI)	2,85%	0,24%	0,84%	0,281	-1,73%	2,20%	-1,14%	1,64%
LU0935222652	Natixis AM Funds Ostrum Euro Inflation I/A (EUR)	3,30%	0,28%	0,43%	0,639	-0,73%	1,28%	-0,45%	1,11%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	3,35%							



ACW Energy

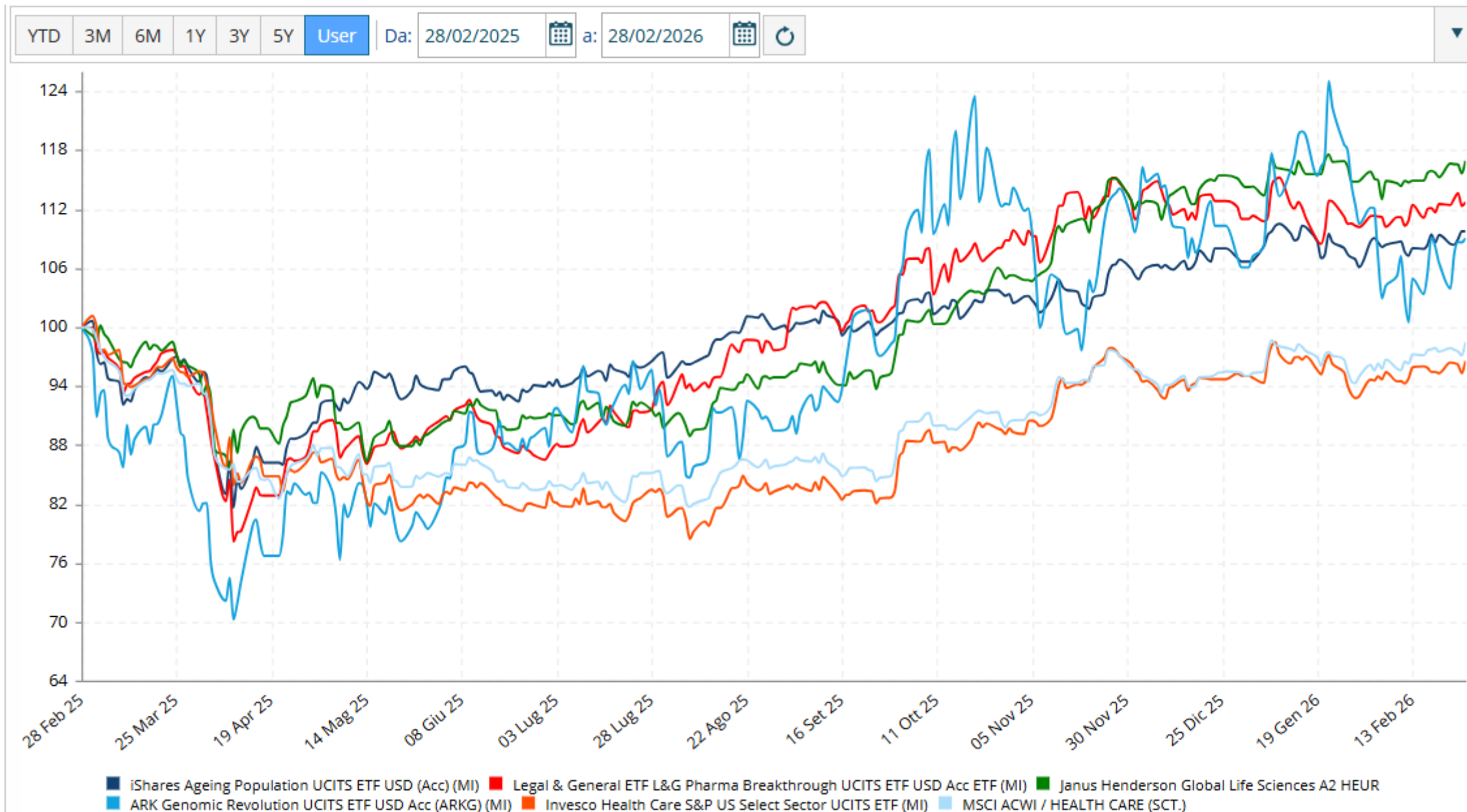
ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI ACWI / ENERGY (SCT.)	18,22%	1,52%	5,90%	0,257	-12,20%	15,24%	-14,52%	10,31%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	39,90%	3,33%	5,04%	0,660	-8,40%	15,05%	-2,37%	13,57%
LU0384406160	Vontobel Fund Transition Resources B	49,44%	4,12%	4,79%	0,861	-7,02%	15,26%	-4,32%	13,12%
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (MI)	47,73%	3,98%	5,20%	0,766	-8,11%	16,06%	-6,01%	11,42%
IE000DR59CI3	iShares Energy Storage & Hydrogen UCITS ETF USD (Acc) (AMS)	51,20%	4,27%	8,71%	0,490	-16,00%	24,53%	-8,71%	15,57%
IE0008RX29L5	Invesco Wind Energy UCITS ETF (USD Acc.) (MI)	43,76%	3,65%	5,86%	0,622	-9,99%	17,29%	-8,26%	12,38%

YTD 3M 6M 1Y 3Y 5Y **User** Da: 28/02/2025 a: 28/02/2026



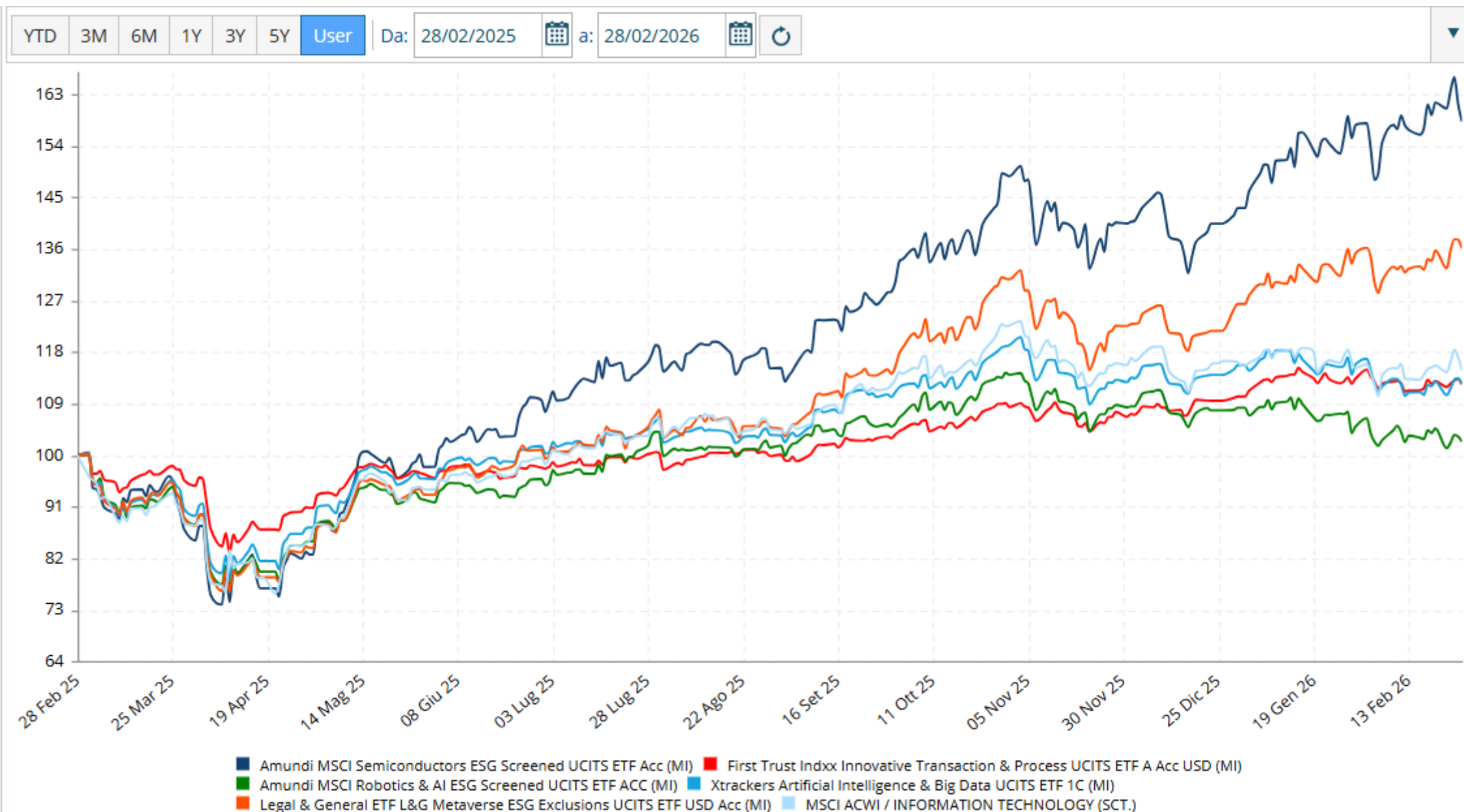
ACW Health Care

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI ACWI / HEALTH CARE (SCT.)	-0,58%	-0,05%	3,99%	-0,012	-9,32%	9,22%	-6,58%	7,26%
IE00BYZK4669	iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc) (MI)	9,86%	0,82%	3,04%	0,270	-6,25%	7,90%	-5,62%	4,32%
IE00BF0H7608	Legal & General ETF L&G Pharma Breakthrough UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	13,33%	1,11%	4,72%	0,235	-9,87%	12,09%	-6,86%	9,14%
IE0002122038	Janus Henderson Global Life Sciences A2 HEUR	16,89%	1,41%	4,43%	0,318	-8,90%	11,71%	-6,02%	9,04%
IE000O5M6XO1	ARK Genomic Revolution UCITS ETF USD Acc (ARKG) (MI)	13,43%	1,12%	8,83%	0,127	-19,42%	21,66%	-18,71%	15,21%
IE00B3WMTH43	Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF (MI)	-2,13%	-0,18%	4,76%	-0,037	-11,25%	10,89%	-8,62%	8,69%



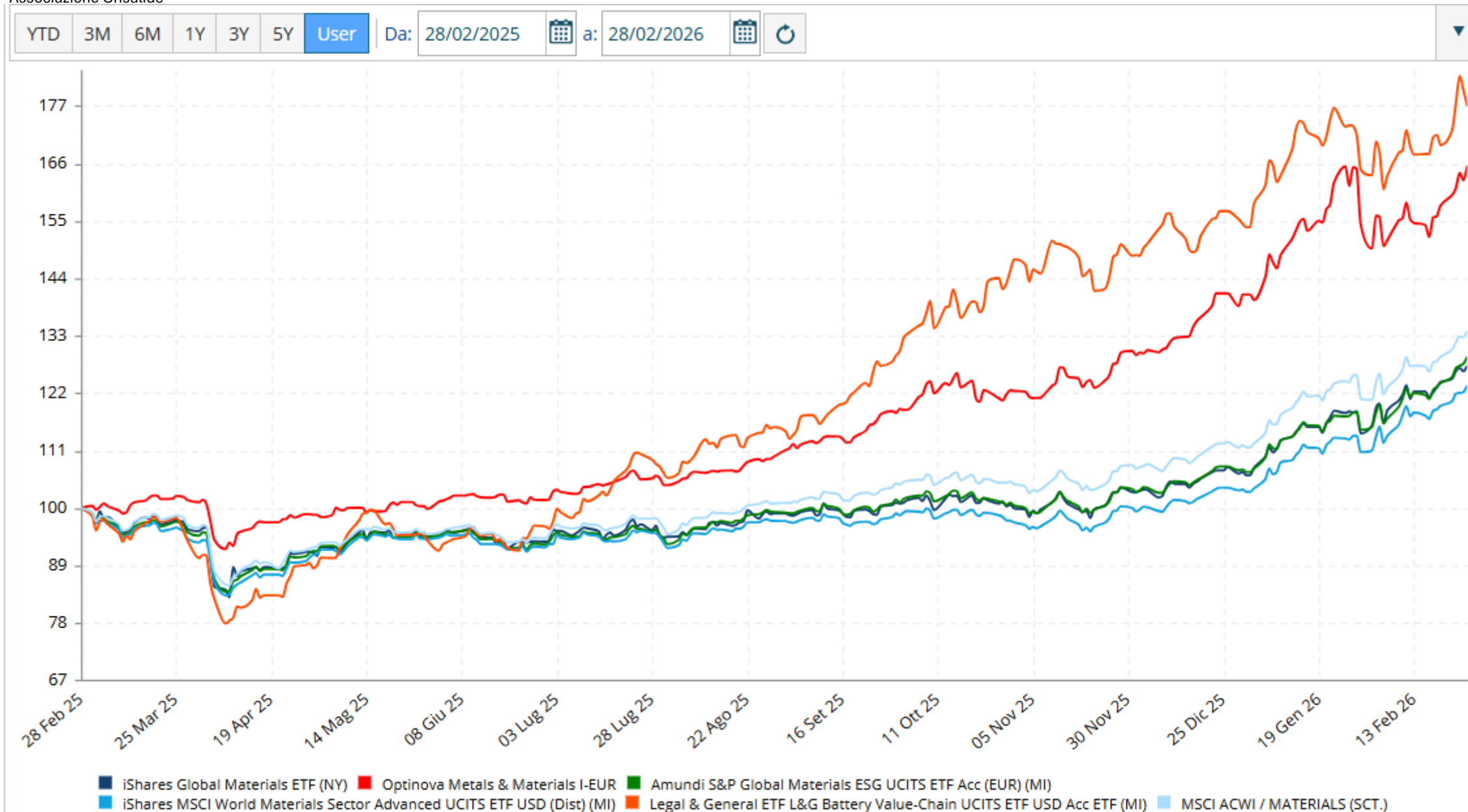
ACW Information Technology

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI ACWI / INFORMATION TECHNOLOGY (SCT.)	16,48%	1,37%	6,47%	0,212	-13,68%	16,43%	-12,24%	10,60%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	52,10%	4,34%	9,48%	0,458	-17,71%	26,40%	-14,86%	18,51%
IE00BF5DXP42	First Trust Indxx Innovative Transaction & Process UCITS ETF A Acc USD (MI)	12,41%	1,03%	3,36%	0,308	-6,77%	8,84%	-5,31%	6,48%
LU1861132840	Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF ACC (MI)	4,62%	0,39%	6,11%	0,063	-13,83%	14,60%	-12,07%	8,61%
IE00BGV5VN51	Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C (MI)	13,97%	1,16%	5,85%	0,199	-12,44%	14,77%	-10,57%	9,78%
IE0004U3TX15	Legal & General ETF L&G Metaverse ESG Exclusions UCITS ETF USD Acc (MI)	34,80%	2,90%	7,66%	0,378	-14,93%	20,73%	-12,32%	14,44%



ACW Materials

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI ACWI / MATERIALS (SCT.)	30,61%	2,55%	4,18%	0,610	-7,17%	12,27%	-3,86%	10,74%
US4642886950	iShares Global Materials ETF (NY)	25,42%	2,12%	4,40%	0,481	-8,12%	12,36%	-4,44%	11,31%
IE00BJ5JP766	iShares MSCI World Materials Sector ESG UCITS ETF USD (Dist) (MI)	22,32%	1,86%	4,36%	0,426	-8,29%	12,01%	-6,74%	10,70%
IE000FCGBU62	Amundi S&P Global Materials ESG UCITS ETF Acc (EUR) (MI)	26,88%	2,24%	4,40%	0,509	-7,99%	12,47%	-5,27%	11,26%
DE000A1J3K94	Optinova Metals & Materials I-EUR	52,14%	4,35%	3,46%	1,256	-3,71%	12,40%	-2,37%	9,60%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	60,87%	5,07%	6,31%	0,804	-9,60%	19,74%	-9,73%	15,23%



MSC Italy

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI ITALY	25,47%	2,12%	2,47%	0,858	-3,63%	7,88%	-1,25%	8,19%
FR0010010827	Amundi FTSE MIB (DR) UCITS ETF Dist (MI)	25,12%	2,09%	2,58%	0,811	-3,91%	8,09%	-1,55%	8,66%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	25,27%	2,11%	2,49%	0,846	-3,69%	7,90%	-1,40%	8,36%
LU0274212538	Xtrackers FTSE MIB UCITS ETF 1D (MI)	24,14%	2,01%	2,48%	0,810	-3,77%	7,79%	-1,33%	8,53%

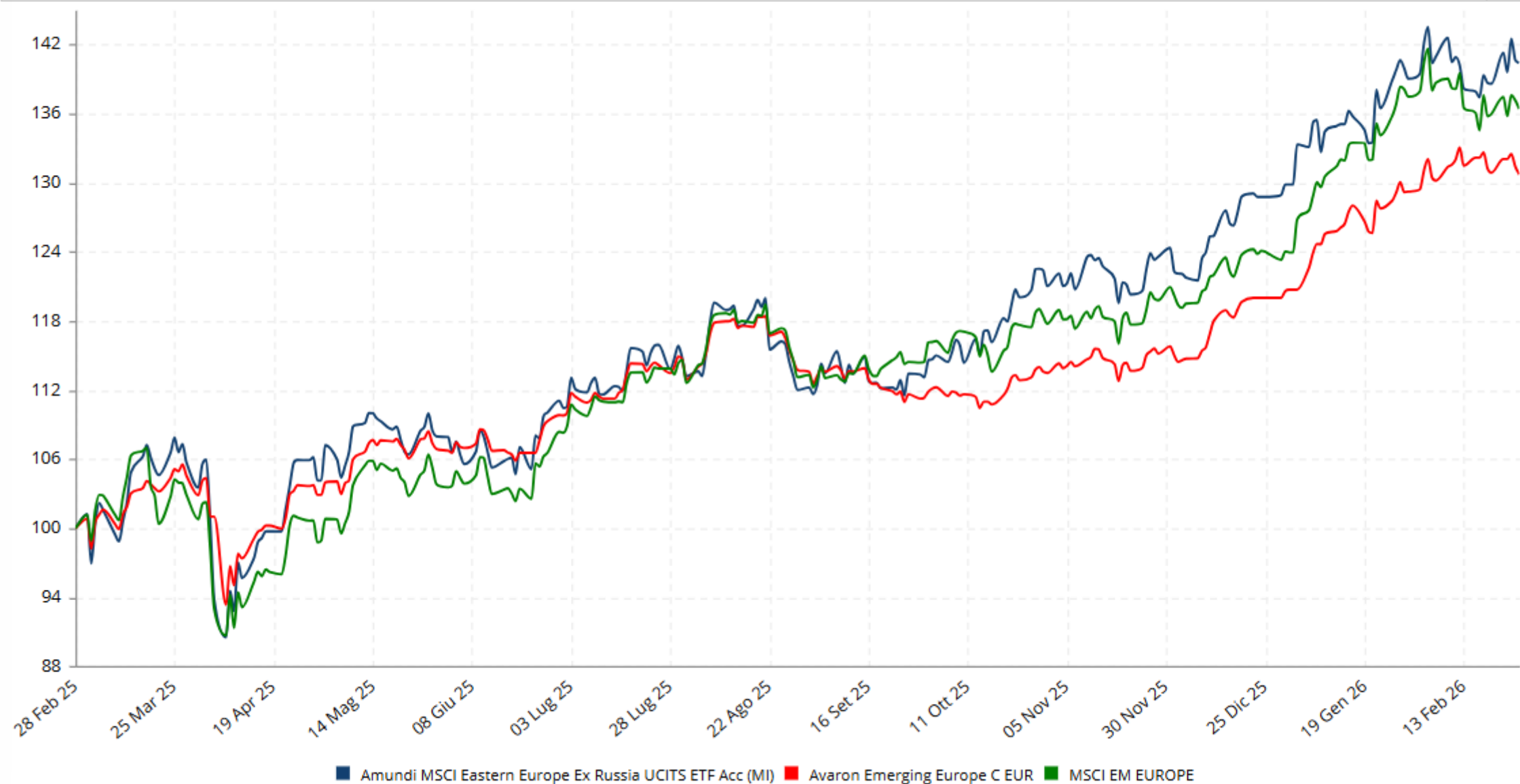
YTD 3M 6M 1Y 3Y 5Y **User** Da: 28/02/2025 a: 28/02/2026



MSC Emerging Europe

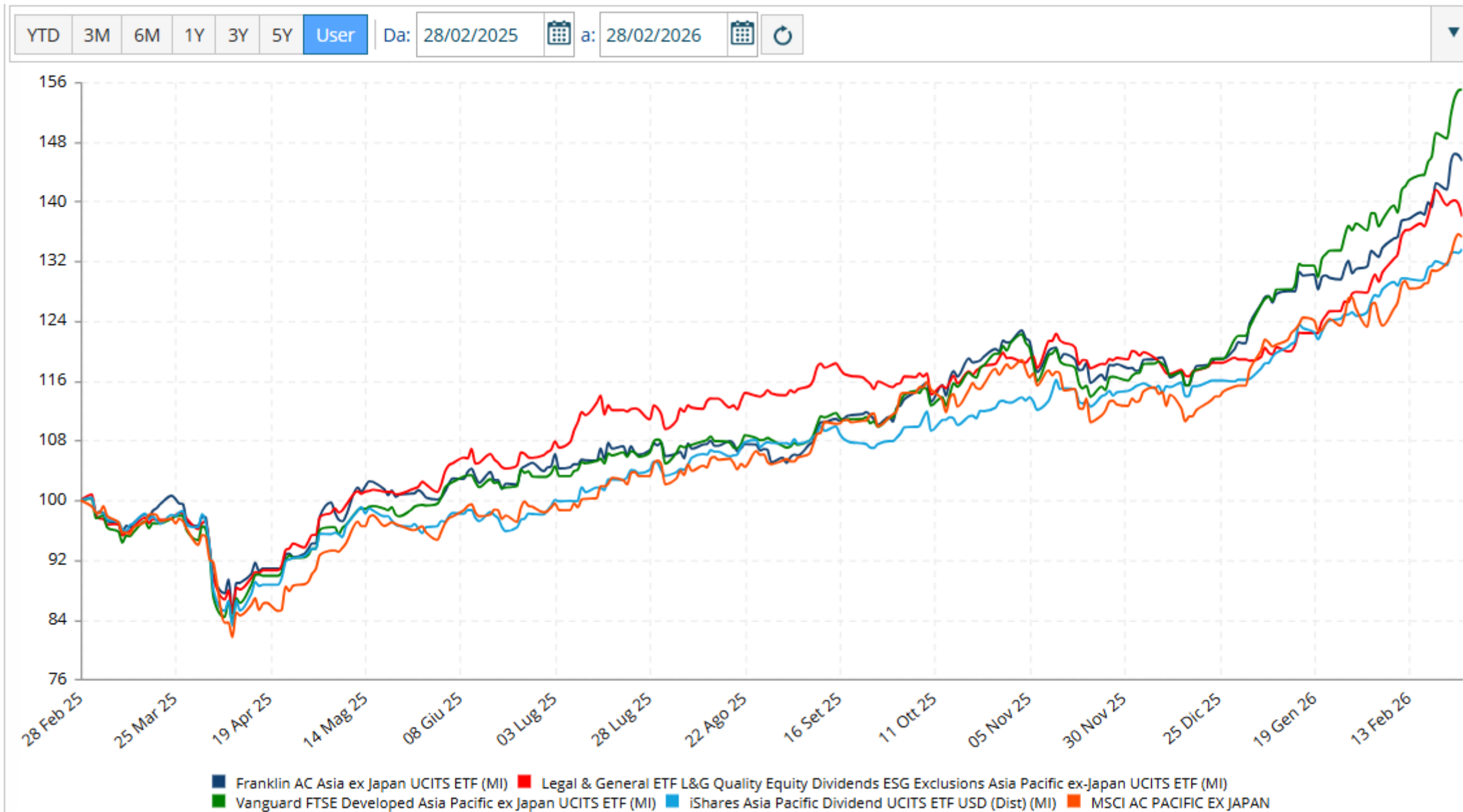
ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI EM EUROPE	32,14%	2,68%	3,45%	0,776	-5,35%	10,71%	-1,99%	10,91%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	34,81%	2,90%	2,60%	1,114	-3,15%	8,96%	-2,39%	7,07%
EE3600102901	Avaron Emerging Europe C EUR	27,44%	2,29%	2,46%	0,928	-3,44%	8,02%	-2,12%	7,04%

YTD 3M 6M 1Y 3Y 5Y **User** Da: 28/02/2025 a: 28/02/2026



MSC Pacific ex-Japan

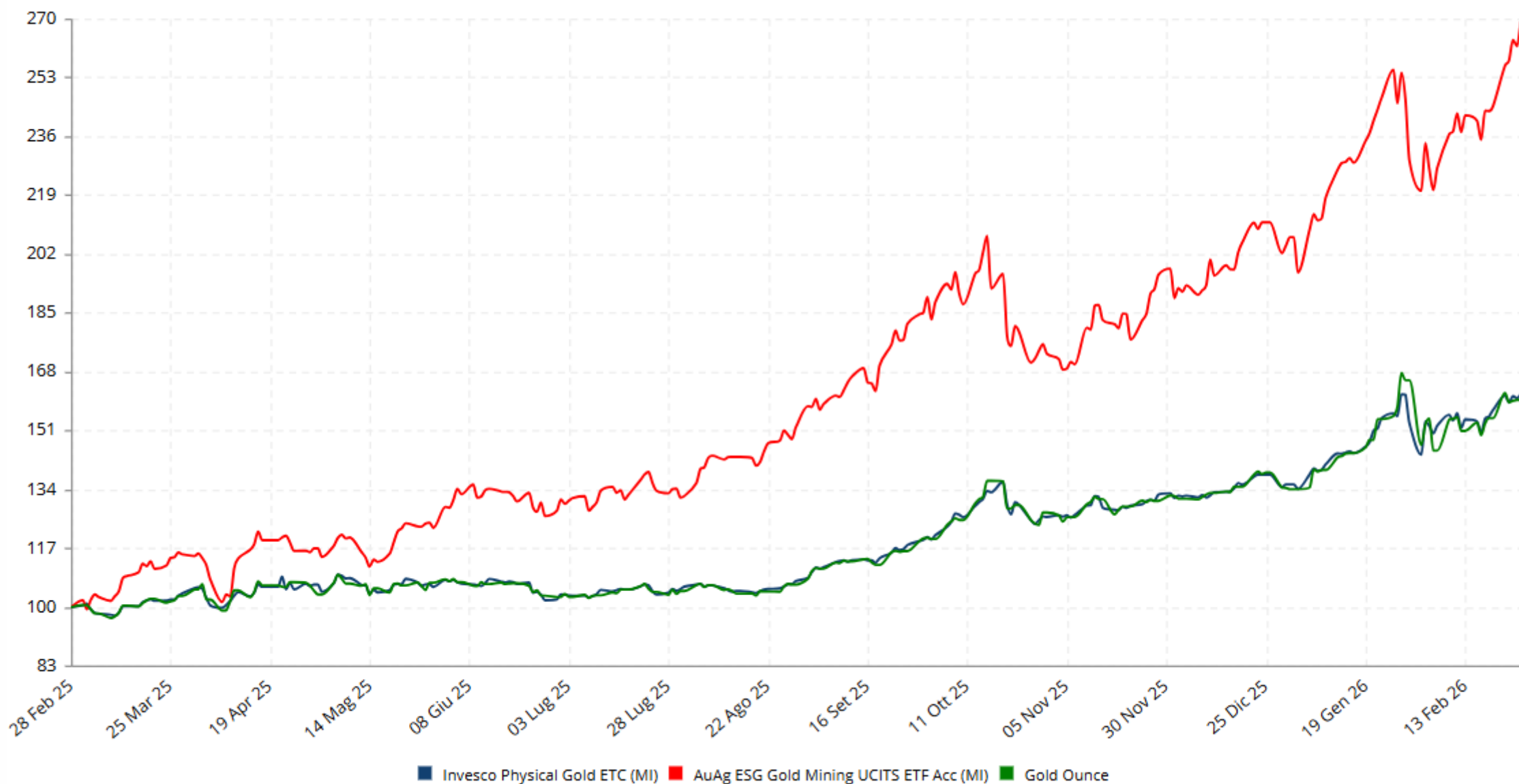
ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	MSCI PACIFIC EX JAPAN	16,76%	1,40%	3,33%	0,419	-6,36%	9,15%	-5,45%	6,29%
IE00BFWXDV39	Franklin AC Asia ex Japan UCITS ETF (MI)	39,41%	3,28%	4,87%	0,674	-8,04%	14,61%	-3,45%	11,04%
IE00BMYDMB35	Legal & General ETF L&G Quality Equity Dividends ESG Exclusions Asia Pacific ex-Japan UCITS ETF (MI)	33,37%	2,78%	3,57%	0,779	-5,52%	11,09%	-3,86%	7,88%
IE00B9F5YL18	Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (MI)	46,44%	3,87%	5,58%	0,694	-9,10%	16,84%	-5,35%	13,08%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	30,01%	2,50%	3,42%	0,732	-5,45%	10,45%	-3,61%	7,36%



Oro

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	Oro (in Euro)	48,31%	4,03%	4,26%	0,946	-5,88%	13,93%	-4,77%	11,33%
3									
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	50,01%	4,17%	4,41%	0,945	-6,09%	14,43%	-3,42%	13,03%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	106,51%	8,88%	7,68%	1,156	-8,99%	26,74%	-6,44%	21,77%

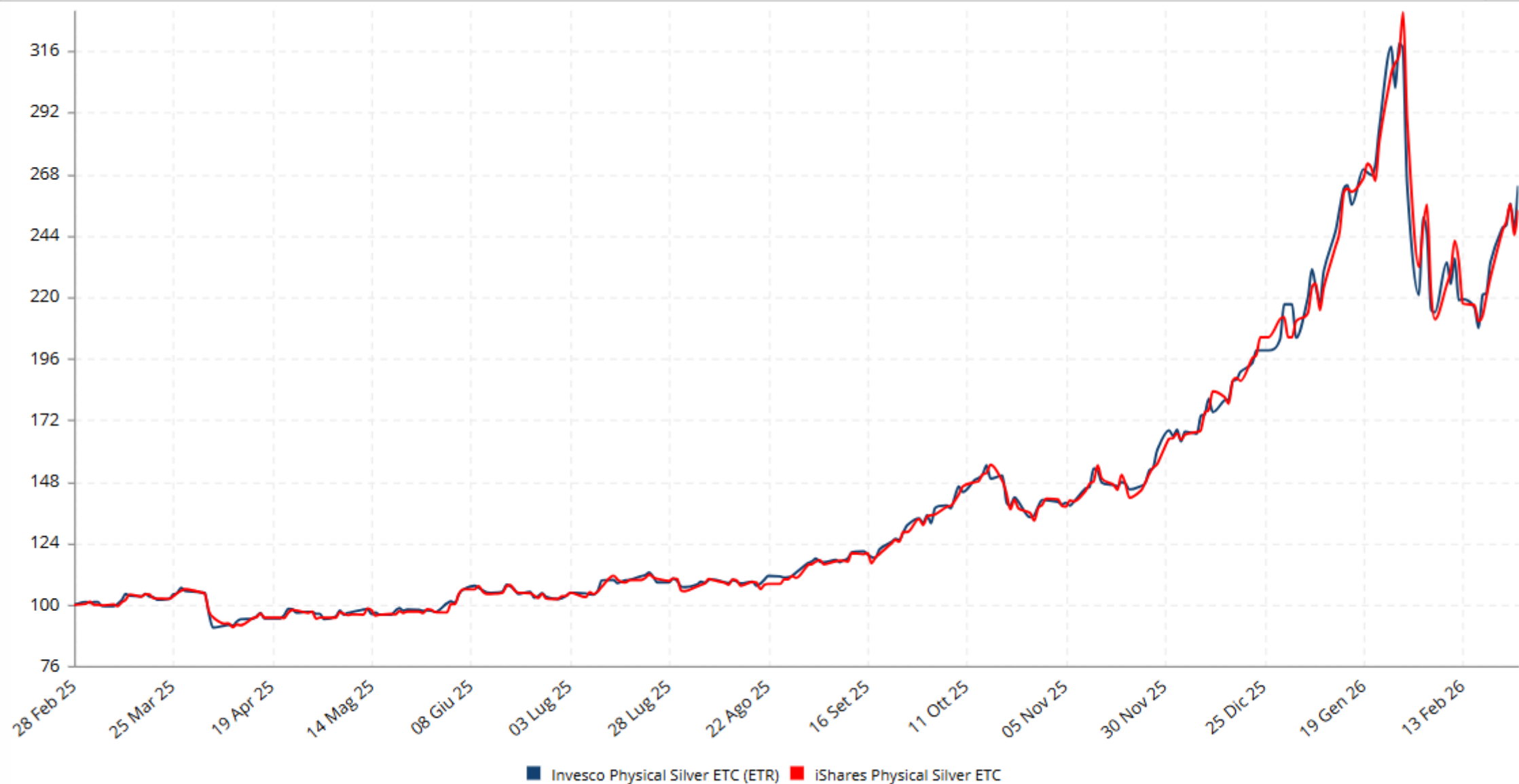
YTD 3M 6M 1Y 3Y 5Y **User** Da: 28/02/2025 a: 28/02/2026



Argento

ISIN	Descrizione	Rend anno	Rend mens	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	Argento (in Euro)	103,92%	8,66%	10,65%	0,813	-16,12%	33,44%	-9,43%	32,11%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	108,20%	9,02%	14,57%	0,619	-24,88%	42,92%	-11,98%	41,28%
IE00B4NCWG09	iShares Physical Silver ETC	108,29%	9,02%	14,73%	0,613	-25,25%	43,30%	-12,16%	41,49%

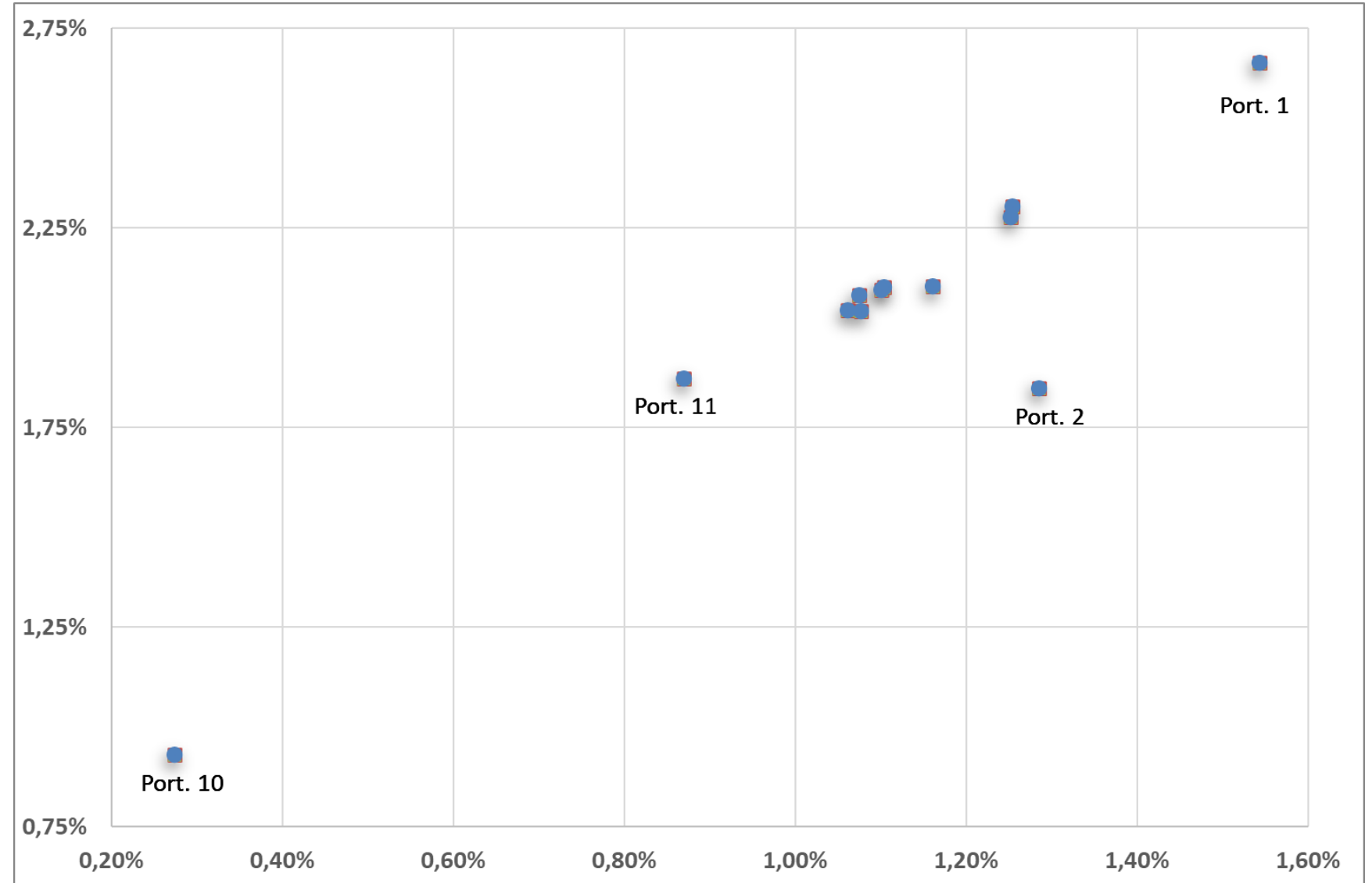
YTD 3M 6M 1Y 3Y 5Y **User** Da: 28/02/2025 a: 28/02/2026



Possibili portafogli ottimizzati

Strumenti	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Liquidità	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	6,28%	5,00%	7,56%	7,29%	6,29%	7,56%	7,56%	10,00%	10,00%	20,00%	20,00%	20,00%
JPM EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR (acc) (MI)	20,00%	10,00%	6,44%	4,71%	4,71%	6,44%	6,44%	0,00%	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%
Ossiam Euro Government Bonds 3-5Y Carbon Reduction UCITS ETF 1C/A (MI)	15,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	38,00%	40,00%	1,41%	0,00%	0,00%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	5,00%	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	3,00%	3,00%	30,00%	30,00%	30,00%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	1,00%	5,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,00%	5,00%	0,07%
Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,00%	0,64%	3,00%
First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A USD (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	3,00%	1,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	0,96%	2,29%	0,00%
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	3,00%	3,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	3,56%	7,07%	10,00%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	3,00%	6,62%	4,00%	4,00%	5,00%	5,00%	5,00%	6,00%	6,00%	10,00%	10,00%	8,93%
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	9,72%	12,38%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	10,00%	12,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Invesco Physical Gold ETC (MI)	3,00%	3,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	0,00%	7,50%	5,00%
AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	15,00%	3,00%	10,00%	12,00%	12,00%	10,00%	11,00%	10,00%	10,00%	4,07%	7,50%	10,00%
Invesco Physical Silver ETC (ETR)	5,00%	5,00%	4,00%	4,00%	4,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	0,00%	0,00%	3,00%
TOTALE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Costante	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%
Rendimenti	2,63%	1,78%	2,07%	2,24%	2,27%	2,00%	2,07%	2,06%	2,01%	0,93%	1,84%	2,08%
Deviazione standard dei portafogli	1,58%	1,31%	1,19%	1,28%	1,28%	1,10%	1,13%	1,12%	1,08%	0,27%	0,88%	1,07%
Theta	156,10%	122,91%	159,49%	161,79%	163,52%	167,15%	168,86%	168,12%	170,31%	278,07%	189,18%	178,01%

Frontiera efficiente



Portafoglio Finale

ISIN	Descrizione	Peso	Rend. Mens.	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	Liquidità	10,00%	0,00%	0,00%	0,000	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	10,00%	0,20%	0,05%	3,987	0,08%	0,32%	0,10%	0,32%
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	10,00%							
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	10,00%	0,24%	0,46%	0,520	-0,84%	1,32%	-0,27%	1,44%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	10,00%							
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	10,00%							
IE00BK5BCH80	Legal & General ETF L&G Clean Energy ETF USD Acc ETF (MI)	5,00%	3,98%	5,20%	0,766	-8,11%	16,06%	-6,01%	11,42%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	0,64%	4,34%	9,48%	0,458	-17,71%	26,40%	-14,86%	18,51%

Portafoglio Finale

ISIN	Descrizione	Peso	Rend. mens.	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	2,29%	5,07%	6,31%	0,804	-9,60%	19,74%	-9,73%	15,23%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	7,07%	2,11%	2,49%	0,846	-3,69%	7,90%	-1,40%	8,36%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	5,00%	2,90%	2,60%	1,114	-3,15%	8,96%	-2,39%	7,07%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	5,00%	2,50%	3,42%	0,732	-5,45%	10,45%	-3,61%	7,36%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	6,00%	4,17%	4,41%	0,945	-6,09%	14,43%	-3,42%	13,03%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	6,00%	8,88%	7,68%	1,156	-8,99%	26,74%	-6,44%	21,77%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	3,00%	9,02%	14,57%	0,619	-24,88%	42,92%	-11,98%	41,28%
	TOTALE PORTAFOGLIO	100,00%	1,84%	0,88%	1,961	-0,22%	3,90%	0,63%	3,47%

In sintesi, quindi

Il portafoglio di strumenti finanziari, costruito ottimizzando il portafoglio ottenuto dalla sostituzione degli indici con i corrispondenti strumenti finanziari, si dimostra essere migliore, presentando un obiettivo di rendimento medio mensile dell'1,84%, con una deviazione standard dei rendimento dello 0,88%, un Theta di 1,96 ed una forbice di rendimenti attesi assai contenuta e fortemente orientata verso una soluzione positiva, al punto che, nella sua storia degli ultimi dodici mesi, non avrebbe mai fatto segnare un rendimento mensile negativo.

Descrizione	Rend. Mens.	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
Portafoglio Indici	1,40%	0,93%	1,3811	-0,77%	3,57%	-0,49%	3,33%
Portafoglio strumenti	1,84%	0,88%	1,8400	-0,22%	3,90%	0,63%	3,47%

Però

Latest News

L'inasprirsi delle tensioni tra Stati Uniti, Israele e Iran ha riportato l'attenzione globale su uno scenario che, negli ultimi anni, sembrava essersi spostato altrove. Le cronache raccontano bombardamenti, schieramenti militari e dichiarazioni sempre più dure. Eppure, per chi osserva i mercati finanziari, il vero punto critico non è tanto la dimensione militare del conflitto, quanto le sue

ripercussioni sul sistema energetico mondiale.

Il cuore della preoccupazione dei mercati ha un nome preciso: **Stretto di Hormuz**. Da questo corridoio marittimo passa una quota enorme delle forniture energetiche mondiali, inclusi milioni di barili di petrolio e una parte significativa del commercio globale di gas naturale liquefatto.

È sufficiente un aumento dei rischi percepiti – premi assicurativi più elevati, minacce alle rotte navali, difficoltà logistiche – per innescare turbolenze sui prezzi dell'energia. E quando l'energia si muove, si muove l'intera macchina economica globale.

Se il prezzo del petrolio dovesse superare stabilmente determinate soglie, l'impatto non si limiterebbe ai mercati delle materie prime. Le conseguenze sarebbero dirette su:

- inflazione
- tassi di interesse
- crescita economica
- condizioni finanziarie globali

In un contesto così incerto, i capitali tendono a spostarsi verso asset percepiti come più resilienti:

- **oro**, da sempre rifugio nelle fasi di turbolenza
- **settore difesa**, alimentato da programmi di spesa militare in crescita
- **utilities e infrastrutture energetiche**, soprattutto quelle legate a reti intelligenti e resilienza energetica

Al contrario, le aziende più esposte ai costi dell'energia – come trasporti e industrie ad alta intensità energetica – possono incontrare maggiori difficoltà.



Categoria	Nome	ISIN
Smart Grid (Reti intelligenti)	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	IE000J80JTL1
Smart Energy / Resilienza	Robeco Smart Energy D EUR	LU2145461757
Smart Energy ESG	Raiffeisen SmartEnergy ESG Aktien R EUR	AT0000A2ETT8
Transizione energetica (ETF)	iShares Global Clean Energy	IE00B1XNHC34
	Amundi MSCI New Energy	FR0010524777
	L&G Clean Energy	IE00BK5BCH80

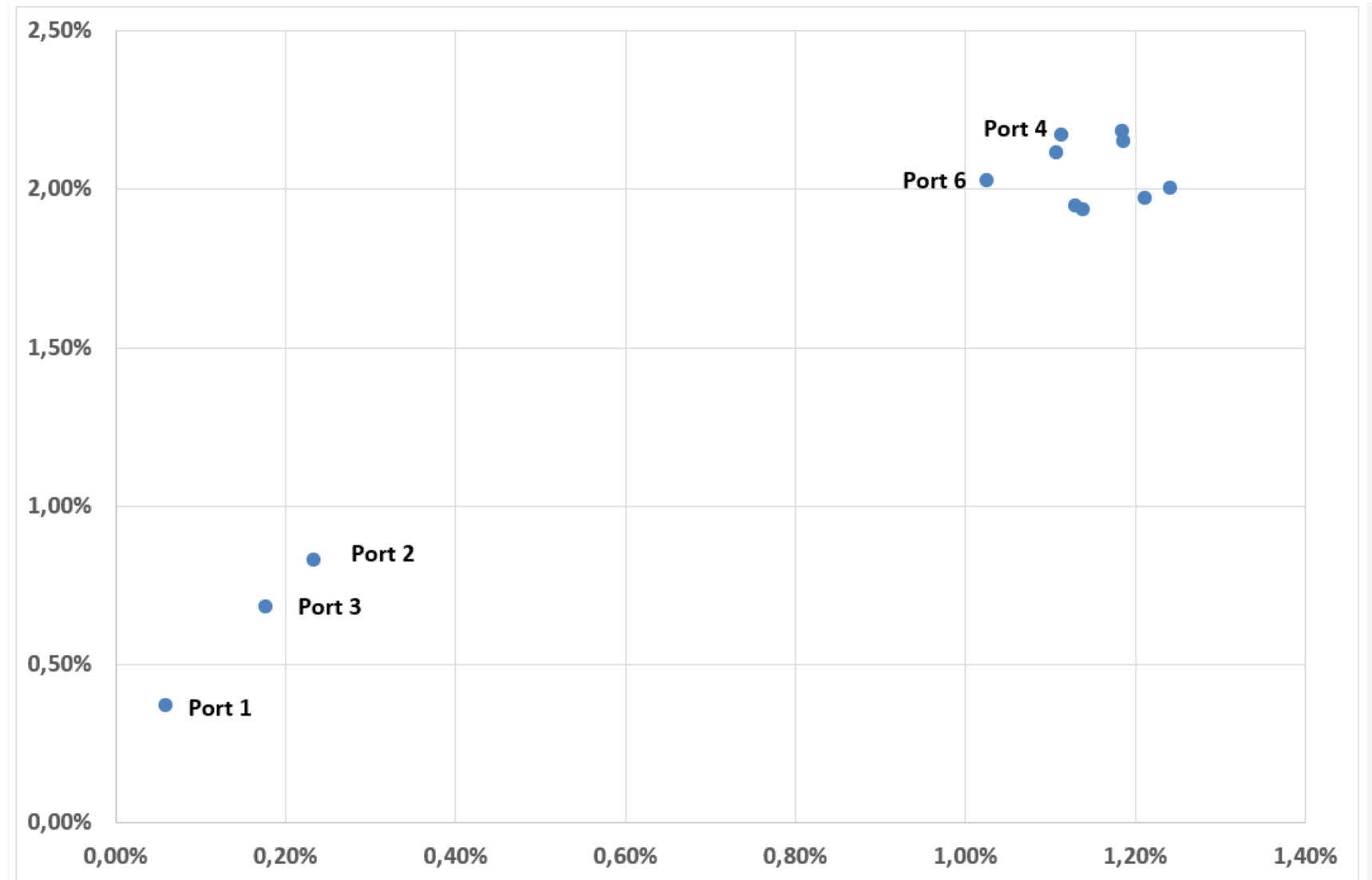
Categoria	Nome	ISIN
ETF e Fondi sulla Difesa	VanEck Defence ETF A	IE000YYE6WK5
	WisdomTree Europe Defence ECTS ETF	IE0002Y8CX98
	HANetf Future of Defence UCITS ETF	IE000OJ5TQP4
	iShares Global Aerospace & Defence UCITYS ETF USD	IE000U9ODG19
	Global X Defence Tech UCITS ETF	IE000JCW3DZ3
	Eurizon Profilo Flessibile Difesa	IT0003681811

**Aggiungendo, quindi, gli ETF selezionati,
otteniamo il nuovo schema di
ottimizzazione**

Possibili portafogli ottimizzati

Strumenti	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Liquidità	0,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	95,00%	50,00%	60,00%	0,00%	20,00%	21,26%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
JPM EUR Ultra-Short Income UCITS ETF EUR (acc) (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ossiam Euro Government Bonds 3-5Y Carbon Reduction UCITS ETF 1C/A (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	1,01%	23,82%	17,62%	50,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	5,00%	4,00%
Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	4,00%
Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A USD (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	0,24%	0,78%	0,59%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	0,41%	2,84%	2,13%	2,00%	5,00%	6,74%	4,00%	2,00%	5,00%	6,00%	3,00%	2,00%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	2,32%	9,04%	6,93%	8,57%	6,00%	6,00%	6,00%	8,00%	8,00%	6,00%	6,00%	6,00%
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Invesco Physical Gold ETC (MI)	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2,00%	5,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	1,02%	3,52%	2,72%	10,43%	10,00%	10,00%	10,00%	9,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
Invesco Physical Silver ETC (ETR)	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2,00%	2,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
TOTALE	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Costante	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%	0,168%
Rendimenti	0,37%	0,83%	0,68%	2,17%	2,11%	2,03%	2,18%	2,15%	1,95%	1,94%	1,97%	2,01%
Deviazione standard dei portafogli	0,06%	0,23%	0,18%	1,11%	1,11%	1,03%	1,19%	1,19%	1,13%	1,14%	1,21%	1,24%
Theta	343,30%	285,06%	290,58%	179,87%	175,68%	181,36%	169,98%	167,23%	157,58%	155,36%	148,94%	148,08%

Frontiera efficiente



Portafoglio Finale

ISIN	Descrizione	Peso	Rend. Mens.	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
	Liquidità	10,00%	0,00%	0,00%	0,000	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	11,26%	0,20%	0,05%	3,987	0,08%	0,32%	0,10%	0,32%
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	10,00%							
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	10,00%	0,24%	0,46%	0,520	-0,84%	1,32%	-0,27%	1,44%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	10,00%							
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	10,00%							
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	2,00%	3,33%	5,04%	0,660	-8,40%	15,05%	-2,37%	13,57%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	2,00%	4,35%	5,35%	0,813	-8,09%	16,79%	-3,93%	11,71%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	2,00%	4,34%	9,48%	0,458	-17,71%	26,40%	-14,86%	18,51%

Portafoglio Finale

ISIN	Descrizione	Peso	Rend. mens.	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A USD (MI)	2,00%	2,67%	5,18%	0,516	-9,38%	14,72%	-7,71%	10,49%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	2,00%	5,07%	6,31%	0,804	-9,60%	19,74%	-9,73%	15,23%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	6,74%	2,11%	2,49%	0,846	-3,69%	7,90%	-1,40%	8,36%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	6,00%	2,90%	2,60%	1,114	-3,15%	8,96%	-2,39%	7,07%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	2,00%	2,50%	3,42%	0,732	-5,45%	10,45%	-3,61%	7,36%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	6,00%	4,17%	4,41%	0,945	-6,09%	14,43%	-3,42%	13,03%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	6,00%	8,88%	7,68%	1,156	-8,99%	26,74%	-6,44%	21,77%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	2,00%	9,02%	14,57%	0,619	-24,88%	42,92%	-11,98%	41,28%
TOTALE PORTAFOGLIO		100,00%	1,84%	1,03%	1,619	-0,56%	4,24%	0,28%	3,93%

In sintesi, quindi

Il nuovo portafoglio di strumenti finanziari, costruito ottimizzando il portafoglio nel rispetto delle valutazioni derivanti dal nuovo conflitto medio-orientale, presenta un obiettivo di rendimento medio mensile dell'1,84%, con una deviazione standard dei rendimento dell'1,03%, un Theta di 1,62 ed una forbice di rendimenti attesi ancora contenuta e orientata verso una soluzione positiva, al punto che, nella sua storia degli ultimi dodici mesi, non avrebbe mai fatto segnare un rendimento mensile negativo.

Descrizione	Rend. Mens.	Std Dev	Theta	Int -	Int +	Min	Max
Portafoglio Indici	1,40%	0,93%	1,3811	-0,77%	3,57%	-0,49%	3,33%
Portafoglio strumenti precedente	1,84%	0,88%	1,8400	-0,22%	3,90%	0,63%	3,47%
Portafoglio strumenti attuale	1,84%	1,03%	1,6186	-0,56%	4,24%	0,28%	3,93%

**Arrivederci a sabato 21 marzo,
quando saremo impegnati nel
controllo ed eventuale
aggiornamento del portafoglio e
nella sua rendicontazione**

Conclusione

Importanza della conoscenza

La costruzione di un portafoglio efficace richiede una solida conoscenza dei mercati finanziari e degli strumenti di investimento.

Analisi strategica

L'analisi accurata permette di identificare le migliori opportunità e di bilanciare i rischi nel portafoglio.

Pratica e personalizzazione

Applicare le tappe in modo consapevole consente di creare un portafoglio su misura per i propri obiettivi finanziari.