
**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 il portafoglio



Panoramica dell'Agenda

-
-
-
-
- **Monitoriamo il portafoglio**

Noi partiamo da

Portafoglio ottimizzato

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 ottimizzato

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%

Che è stato così costruito

1. Compilando un questionario che ha determinato che la classe di bilanciamento idonea fosse quella con una componente azionaria che pesi al massimo il 50% ed una componente obbligazionaria che pesi almeno il 50% del portafoglio;
2. Dall'analisi degli scenari possibili è stata valutata la necessità di ridurre la componente azionaria fino ad un massimo del 40%;
3. Piergiorgio ha evidenziato necessaria la presenza, nel portafoglio, di strumenti finanziari che investono in Italia, Paesi Emergenti Europa, Paesi asiatici e nei settori della nuova energia, della tecnologia, delle materie (dove per materie si intende il settore che comprende le aziende coinvolte nell'estrazione, lavorazione e produzione di materie prime essenziali, tra cui metalli, prodotti chimici, materiali da costruzione, carta, imballaggi e legno), oltre che nell'oro e nell'argento;
4. Ottimizzando le componenti selezionate, sono state trovate soluzioni differenti, tra le quali è stato scelto il portafoglio finale, che si colloca sulla frontiera efficiente dei portafogli costruiti.

Acquisti del 9 marzo

Operazione	ISIN	Descrizione	Quantità	Prezzo	Comm.	Controv.
Apporto		Liquidità				€ 100.000,00
Acquisto	IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	111	101,28	€ 33,73	€ 11.275,81
Acquisto	IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	€ 10.000	98,80	€ 29,64	€ 9.941,44
Acquisto	LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (MI)	48	206,17	€ 29,69	€ 9.925,85
Acquisto	IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	€ 10.000	100,00	€ -	€ 10.000,62
Acquisto	IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	€ 10.000	101,97	€ 30,59	€ 10.266,82
Acquisto	IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	230	8,60	€ 5,93	€ 1.983,93
Acquisto	FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	53	37,48	€ 5,96	€ 1.992,40

Acquisti del 9 marzo

Acquisto	LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc (MI)	27	74,75	€ 6,05	€ 2.024,30
Acquisto	IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF A USD (MI)	41	48,40	€ 5,95	€ 1.990,35
Acquisto	IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USD Acc ETF (MI)	77	26,02	€ 6,01	€ 2.009,55
Acquisto	IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	32	211,10	€ 20,27	€ 6.775,47
Acquisto	LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	165	36,47	€ 18,05	€ 6.035,60
Acquisto	IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	76	26,21	€ 5,98	€ 1.997,94
Acquisto	IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	14	427,00	€ 17,93	€ 5.995,93
Acquisto	IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	323	18,60	€ 18,02	€ 6.025,82
Acquisto	IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (ETR)	29	69,60	€ 6,06	€ 2.024,46

Determinando questo portafoglio

Descrizione	Val	Isin	Peso	Controvalore	Quantità
Liquidità	EUR		9,7%	€ 9.734	
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	EUR	LU1900066462	6,0%	€ 6.036	165
Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (M)	EUR	FR0010524777	2,0%	€ 1.992	53
Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Ac	EUR	LU1900066033	2,0%	€ 2.024	27
AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	EUR	IE00BNTVVR89	6,0%	€ 6.026	323
BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	EUR	IT0005689960	9,9%	€ 9.941	€ 10.000
BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	EUR	IT0005696338	10,0%	€ 10.001	€ 10.000
BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	EUR	IT0005648255	10,3%	€ 10.267	€ 10.000
First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCIT	EUR	IE000J80JTL1	2,0%	€ 1.990	41
Invesco Physical Gold ETC (MI)	EUR	IE00B579F325	6,0%	€ 5.996	14
Invesco Physical Silver ETC (MI)	EUR	IE00B43VDT70	2,0%	€ 2.024	29
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	EUR	IE00BCRY6557	11,3%	€ 11.276	111
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	EUR	IE00B14X4T88	2,0%	€ 1.998	76
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	EUR	IE00B53L4X51	6,8%	€ 6.775	32
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	EUR	IE00B1XNHC34	2,0%	€ 1.984	230
Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF US	EUR	IE00BF0M2Z96	2,0%	€ 2.010	77
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (M	EUR	LU0290356954	9,9%	€ 9.926	48
			100,0%	€ 100.000	

**Che, valorizzato ai prezzi del
20 marzo diventa**

Descrizione	Val	Isin	Peso	Controvalore	Quantità
Liquidità	EUR		10,1%	€ 9.815	
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	EUR	LU1900066462	6,3%	€ 6.123	165
Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (M)	EUR	FR0010524777	2,1%	€ 2.019	53
Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Ac	EUR	LU1900066033	2,1%	€ 2.050	27
AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	EUR	IE00BNTVVR89	5,1%	€ 4.959	323
BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	EUR	IT0005689960	10,1%	€ 9.829	€ 10.000
BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	EUR	IT0005696338	10,1%	€ 9.902	€ 10.000
BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	EUR	IT0005648255	10,5%	€ 10.225	€ 10.000
First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCIT	EUR	IE000J80JTL1	2,0%	€ 1.989	41
Invesco Physical Gold ETC (MI)	EUR	IE00B579F325	5,5%	€ 5.343	14
Invesco Physical Silver ETC (MI)	EUR	IE00B43VDT70	1,7%	€ 1.669	29
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	EUR	IE00BCRY6557	11,4%	€ 11.174	111
iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	EUR	IE00B14X4T88	2,0%	€ 1.961	76
iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	EUR	IE00B53L4X51	6,8%	€ 6.656	32
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	EUR	IE00B1XNHC34	2,2%	€ 2.105	230
Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF US	EUR	IE00BF0M2Z96	2,0%	€ 2.000	77
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (M	EUR	LU0290356954	10,1%	€ 9.823	48
			100,0%	€ 97.641	

**In questi 11 giorni
la posizione ha subito i
seguenti cambiamenti**

ISIN	Descrizione	CTV	1q26	Utili totali	Giacenza media	Perf %
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	€ 9.829	-€ 90	-€ 87	€ 9.939	-0,91%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	€ 9.902	-€ 98	-€ 107	€ 10.001	-0,98%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	€ 10.225	-€ 8	-€ 48	€ 10.233	-0,08%
Liquidità		€ 9.815	€ -	€ -	€ 9.756	0,00%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (MI)	€ 11.174	-€ 9	-€ 101	€ 11.222	-0,08%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF 1C (M)	€ 9.823	-€ 98	-€ 103	€ 9.921	-0,99%
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc) (MI)	€ 6.656	-€ 182	-€ 119	€ 6.838	-2,67%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist) (MI)	€ 1.961	-€ 39	-€ 37	€ 2.001	-1,97%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc (MI)	€ 6.123	-€ 8	€ 88	€ 6.131	-0,13%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS ETF USI	€ 2.000	-€ 27	-€ 9	€ 2.027	-1,35%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF Dist (MI)	€ 2.019	€ 4	€ 26	€ 2.014	0,21%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) (MI)	€ 2.105	€ 82	€ 121	€ 2.023	4,05%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS ETF Acc	€ 2.050	-€ 18	€ 26	€ 2.068	-0,85%
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS	€ 1.989	-€ 16	-€ 2	€ 2.004	-0,79%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	€ 4.959	-€ 1.087	-€ 1.066	€ 6.047	-17,98%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	€ 5.343	-€ 587	-€ 653	€ 5.930	-9,90%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (MI)	€ 1.669	-€ 348	-€ 356	€ 2.017	-17,27%
		€ 97.641	-€ 2.531	-€ 2.429	€ 100.172	-2,53%

**che, riepilogati per
asset class,
ci permette una visione
d'insieme**

PIERGIORGIO	PORTAFOGLIO CORRENTE			
PATRIMONIO	€ 97.640,61 Peso rel. Peso ass. Perf %			
OBBLIGAZIONI	€ 29.955,93		30,68%	-0,65%
Governative	€ 19.730,84		20,21%	-0,53%
Inflation Linked	€ 10.225,09		10,47%	-0,08%
LIQUIDITA'	€ 9.814,56		10,05%	0,00%
OBBLIGAZIONARIO	€ 20.997,09	100,0%	21,50%	-0,51%
Governativo	€ 20.997,09	100,0%	21,50%	-0,51%
AZIONARIO	€ 36.873,03	100,0%	37,76%	
Italia	€ 6.656,00	18,1%	6,82%	-2,67%
Pacifico	€ 1.960,80	5,3%	2,01%	-1,97%
Altri Paesi Emergenti	€ 6.123,15	16,6%	6,27%	-0,13%
Settoriali: Materials	€ 2.000,08	5,4%	2,05%	-1,35%
Settoriali: Energy	€ 4.123,01	11,2%	4,22%	2,13%
Settoriali: Information Technology	€ 4.038,88	11,0%	4,14%	-0,82%
Oro e argento	€ 11.971,11	32,5%	12,26%	-14,45%
TOTALE GENERALE	€ 97.640,61	100,00%	100,00%	-2,53%

Ora, però, dobbiamo capire quali siano le caratteristiche di rendimento, di concentrazione e di rischio del portafoglio e di quali possano essere gli interventi necessari per riposizionarlo nello schema iniziale.

Partiamo allora dal confronto tra la situazione iniziale e quella corrente

Codice ISIN	Descrizione	Valuta	Nominale	Prezzo Medio di Carico	Controvalore di acquisto	Prezzo corrente	Controvalore corrente
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	32	211,7333	€ 6.775,47	208,00	€ 6.656,00
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist)	EUR	76	26,2886	€ 1.997,94	25,80	€ 1.960,80
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	EUR	165	36,5794	€ 6.035,60	37,11	€ 6.123,15
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS	EUR	77	26,0981	€ 2.009,55	25,98	€ 2.000,08
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF	EUR	53	37,5924	€ 1.992,40	38,09	€ 2.018,51
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	EUR	230	8,6258	€ 1.983,93	9,15	€ 2.104,50
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS	EUR	27	74,9743	€ 2.024,30	75,94	€ 2.050,38
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastruc	EUR	41	48,5452	€ 1.990,35	48,50	€ 1.988,50
					€ 24.809,55		€ 24.901,92
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	EUR	323	18,6558	€ 6.025,82	15,35	€ 4.959,34
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	EUR	14	428,2810	€ 5.995,93	381,63	€ 5.342,82
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (MI)	EUR	29	69,8088	€ 2.024,46	57,63	€ 1.668,95
					€ 14.046,21		€ 11.971,11
COMPONENTE AZIONARIA					€ 38.855,76		€ 36.873,03
EUR	Euro	EUR	9814,56	1,0000	€ 9.733,72	1,0000	€ 9.814,56
					€ 9.733,72		€ 9.814,56
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	EUR	€ 10.000	99,4144	€ 9.941,44	98,23	€ 9.828,57
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	EUR	€ 10.000	100,0062	€ 10.000,62	98,93	€ 9.902,27
					€ 19.942,06		€ 19.730,84
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	EUR	€ 10.000	102,6681	€ 10.266,81	101,65	€ 10.225,09
					€ 10.266,81		€ 10.225,09
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (M	EUR	€ 111	101,5838	€ 11.275,81	100,67	€ 11.174,37
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS	EUR	€ 48	206,7885	€ 9.925,85	204,64	€ 9.822,72
					€ 21.201,65		€ 20.997,09
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA					€ 61.144,24		€ 60.767,58
					€ 100.000,00		€ 97.640,61

Che determina gli utili/perdite conseguite e i ratei maturati

Codice ISIN	Descrizione	Differenza controvalori	Plus/Minus	Differenza	Cedole incassate
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc)	€ 119,47	€ 119,47	€ 0,00	
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist)	€ 37,14	€ 37,13	€ 0,01	€ 0,49
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETI	€ 87,55	€ 87,55	€ 0,00	
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCIT	€ 9,47	€ 9,48	€ 0,01	
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS E	€ 26,11	€ 26,10	€ 0,01	
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	€ 120,57	€ 120,57	€ 0,00	
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCIT	€ 26,08	€ 26,08	€ 0,00	
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastruc	€ 1,85	€ 1,85	€ 0,00	
		€ 92,37	€ 92,37	€ 0,00	€ 0,49
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	€ 1.066,48	€ 1.066,48	€ 0,00	
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	€ 653,11	€ 653,11	€ 0,00	
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (MI)	€ 355,51	€ 355,51	€ 0,00	
		€ 2.075,10	€ 2.075,10	€ 0,00	€ -
COMPONENTE AZIONARIA		€ 1.982,73	€ 1.982,73	€ 0,00	€ 0,49
EUR	Euro	€ 80,84	€ -	€ 80,84	
		€ 80,84	€ -	€ 80,84	€ -
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	€ 112,87	€ 86,67	€ 26,20	€ 34,23
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	€ 98,35	€ 107,00	€ 8,65	
		€ 211,22	€ 193,67	€ 17,55	€ 34,23
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	€ 41,72	€ 48,03	€ 6,31	
		€ 41,72	€ 48,03	€ 6,31	€ -
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (M	€ 101,44	€ 101,44	€ 0,00	€ 46,12
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS	€ 103,13	€ 103,13	€ 0,00	
		€ 204,56	€ 204,57	€ 0,01	€ 46,12
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA		€ 376,66	€ 446,27	€ 69,61	€ 80,35
		€ 2.359,39	€ 2.429,00	€ 69,61	€ 80,84

Altra informazione importante è la determinazione del rischio e la verifica della sua accettabilità

Codice ISIN	Descrizione	StdDev	Peso di rischio	Peso di ctv
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc)	18,227	13,86%	6,82%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist)	15,199	2,46%	2,01%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	22,16	15,71%	6,27%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS	25,196	6,06%	2,05%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF	16,756	4,13%	2,07%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	20,811	4,06%	2,16%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS	20,031	4,70%	2,10%
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastruc	20,613	4,40%	2,04%
			55,38%	25,50%
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)	39,049	22,56%	5,08%
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)	21,313	10,71%	5,47%
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (MI)	90,709	9,36%	1,71%
			42,63%	12,26%
COMPONENTE AZIONARIA			98,01%	37,76%
EUR	Euro	0	0,00%	10,05%
			0,00%	10,05%
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	2,394	0,47%	10,07%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	2,938	0,45%	10,14%
			0,92%	20,21%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	2,081	0,53%	10,47%
			0,53%	10,47%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (M)	0,146	0,03%	11,44%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS	1,998	0,51%	10,06%
			0,54%	21,50%
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA			1,99%	62,24%
		6,029	100,00%	100,00%

Ultima informazione, ma assai importante, è la determinazione del livello di *stop loss* e la verifica della sua adeguatezza.

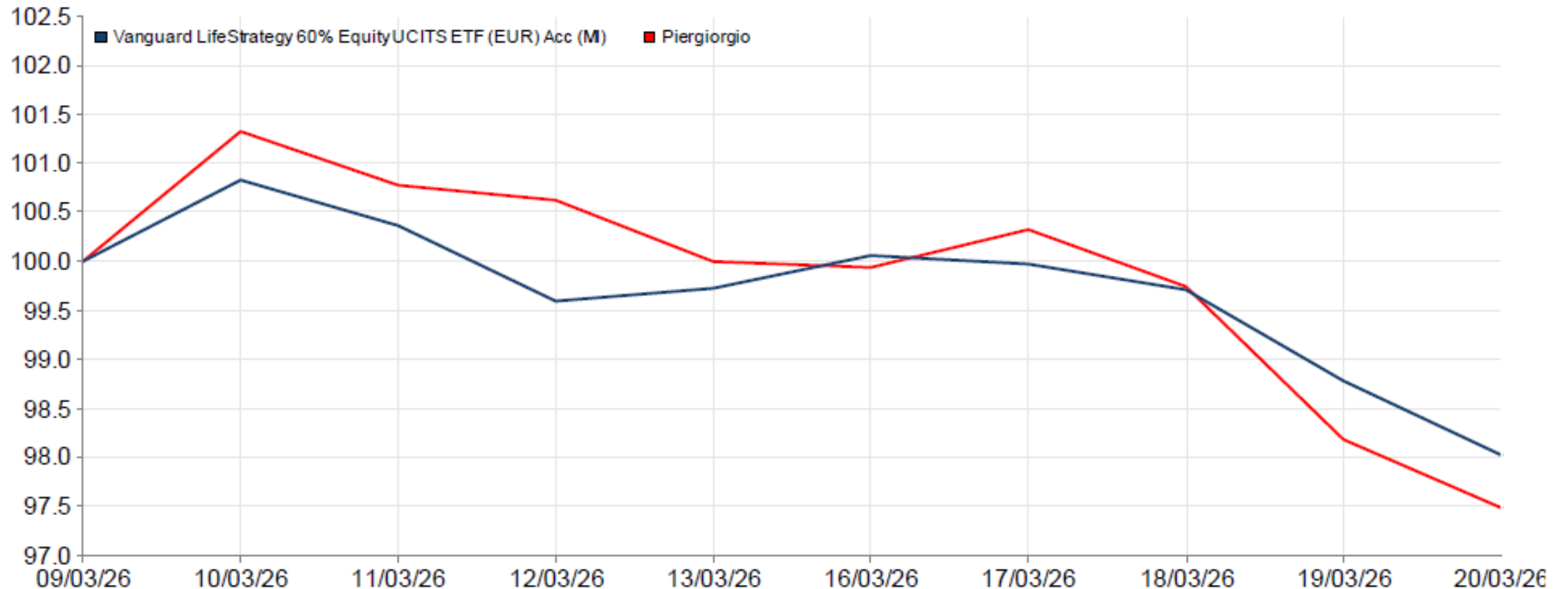
Codice ISIN	Descrizione	Prezzo Medio di Carico	Prezzo corrente	StdDev	Prezzo Massimo	Stop Loss	Quanto dista Stop Loss
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc) EUR (Acc)	211,7333	208,00	18,227	217,65	177,98	16,87%
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist)	26,2886	25,80	15,199	26,84	22,76	13,35%
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF	36,5794	37,11	22,16	38,33	29,84	24,38%
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS	26,0981	25,98	25,196	27,92	20,89	24,39%
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF	37,5924	38,09	16,756	39,46	32,85	15,96%
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	8,6258	9,15	20,811	9,32	7,38	23,98%
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS	74,9743	75,94	20,031	79,29	63,41	19,77%
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastruc	48,5452	48,50	20,613	50,50	40,09	20,98%
COMPONENTE AZIONARIA							
EUR	Euro	1,0000	1,0000	0	0	0	0
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29 2.40%	99,4144	98,23	2,394	99,41	97,03	1,23%
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32 St-up	100,0062	98,93	2,938	100,01	97,07	1,92%
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32 1.85% (FOI)	102,6681	101,65	2,081	102,81	100,67	0,97%
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (M)	101,5838	100,67	0,146	101,58	101,44	-0,75%
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS	206,7885	204,64	1,998	207,29	203,15	0,73%
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA							
				6,029			

Ancora un'informazione proviene dall'analisi tecnica che ci può dare qualche indicazione operativa derivante dall'analisi del trend in corso.

E' importante scegliere l'unità di tempo adeguata al nostro bisogno: in un'ipotesi di investimento di lungo periodo, l'unità di tempo adeguata potrebbe essere il mese.

Codice ISIN		Descrizione	
IE00B53L4X51	iShares FTSE MIB UCITS ETF EUR (Acc)	EUR (Acc)	Compra ora
IE00B14X4T88	iShares Asia Pacific Dividend UCITS ETF USD (Dist)		Compra ora
LU1900066462	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF		Compra ora
IE00BF0M2Z96	Legal & General ETF L&G Battery Value-Chain UCITS		Compra ora
FR0010524777	Amundi MSCI New Energy ESG Screened UCITS ETF		Compra ora
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)		Compra ora
LU1900066033	Amundi MSCI Semiconductors ESG Screened UCITS		Compra ora
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastruc		Compra ora
COMPONENTE AZIONARIA			
IE00BNTVVR89	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc (MI)		Compra ora
IE00B579F325	Invesco Physical Gold ETC (MI)		Compra ora
IE00B43VDT70	Invesco Physical Silver ETC (MI)		Compra ora
COMPONENTE AZIONARIA			
EUR	Euro		
IT0005689960	BTP 15/01/26-15/03/29	2.40%	
IT0005696338	BTP VALORE 10/03/26-32	St-up	
IT0005648255	BTPi 04/06/25-32	1.85% (FOI)	Compra ora
IE00BCRY6557	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF EUR (Dist) (M		Vendi ora
LU0290356954	Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS		Compra ora
COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA			

Un confronto comparativo: Piergiorgio vs/ Vanguard LifeStrategy 60% Eq.



Prima di chiudere, parliamo della rendicontazione

Che cos'è la rendicontazione

La rendicontazione in un rapporto di risparmio gestito con struttura dedicata rappresenta uno strumento essenziale di **trasparenza, controllo e tutela** per l'investitore.

Trasparenza totale verso il cliente

- Chiarezza sulle scelte di investimento
- Comprensione del livello di rischio assunto
- Visione immediata delle strategie adottate

Permette al cliente di sapere sempre **come** e **perché** il proprio patrimonio viene gestito.

Valutazione oggettiva dei risultati

- Misura delle performance rispetto agli obiettivi
- Confronto con eventuali benchmark
- Monitoraggio continuo del valore generato dal gestore

Favorisce una valutazione consapevole dell'efficacia della gestione.

Trasparenza su costi e commissioni

- Dettaglio chiaro delle spese sostenute
- Evidenza dell'impatto complessivo dei costi sui rendimenti
- Distinzione tra costi diretti, indiretti e variabili

Garantisce un rapporto limpido e privo di sorprese.

Tutela dell'investitore e rispetto della normativa

- Rafforza il rapporto di fiducia tra cliente e gestore
- Supporta le attività di vigilanza (Consob, Banca d'Italia)
- Assicura correttezza, coerenza e tracciabilità delle operazioni

È un pilastro della **protezione del risparmio.**

Supporto alle decisioni future

- Evidenzia punti di forza e criticità dell'investimento
- Aiuta a ridefinire obiettivi e strategie
- Favorisce un dialogo costruttivo con il consulente

Consente scelte informate e in linea con i propri bisogni finanziari.

Allineamento continuo tra cliente e gestore

- Verifica del rispetto del mandato
- Controllo dell'esposizione al rischio
- Condivisione periodica dell'andamento del portafoglio

Mantiene la gestione pienamente coerente con gli obiettivi dell'investitore.

In conclusione

La rendicontazione non è solo un obbligo formale: è lo strumento principale attraverso il quale il cliente può **capire, valutare e controllare** il proprio investimento, mentre il gestore può dimostrare **professionalità, coerenza e responsabilità**.

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.