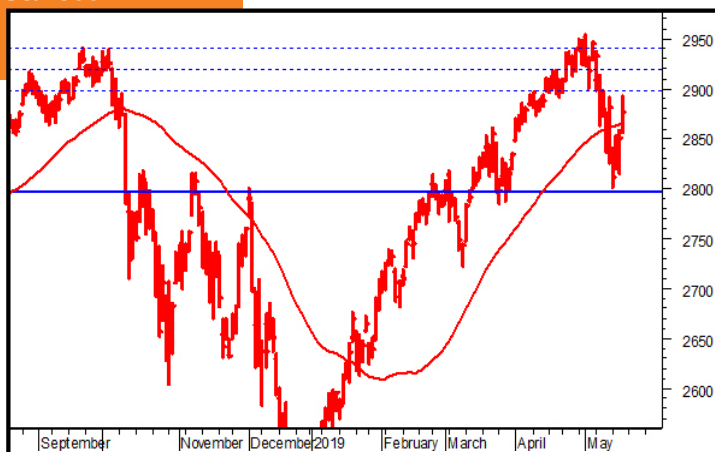


Easy Trading

Investire in modo semplice ed efficace

Si impenna la volatilità

S&P500



Dopo il tonfo di lunedì di Wall Street inciampata sui nuovi dazi, il successivo recupero degli indici americani è riuscito a trascinare efficacemente il Dax e più blandamente il Ftse Mib, che ha espresso più volatilità che direzionalità, su cui pesa maggiormente l'incertezza politica delle elezioni europee con un conseguente innalzamento dello spread Btp-Bund. I mercati sono quindi concentrati sui due fronti caldi a livello internazionale, reagendo a ogni notizia proveniente da quello dei dazi (fino all'1 giugno il focus è sugli sviluppi positivi, non essendoci altri presupposti per assistere a nuovi sviluppi negativi) e attendendo con crescente attenzione l'esito delle urne di domenica 26 maggio, che in Italia potrebbe rafforzare o indebolire fino allo sfaldamento la coalizione di governo.

PORTAFOGLI CERTIFICATES

Settimana di consolidamento per le strategie in certificates, frenate soprattutto dalla debolezza del Bonus Cap su Unicredit, che ha fatto seguito alla nuova battuta d'arresto pagata dal titolo bancario, scivolato sotto la soglia psicologica a 11 euro. La barriera di questo certificato si colloca però a 7,885 euro, ancora abbastanza distante per poter rappresentare una minaccia immediata. Saldo negativo anche per il Phoenix su Enel, Generali e Intesa SanPaolo, sul quale ha però inciso anche lo stacco della cedola semestrale. È infine arrivato a scadenza il Target Cedola su Royal Dutch Shell, che sarà liquidato a 100 euro: il certificato potrà inoltre pagare un premio aggiuntivo di 4,20 euro se il sottostante chiuderà la seduta odierna sopra 28,845. STACCO CEDOLE. Martedì 14 maggio il certificato UBS EGI PHO MG20 ha staccato una cedola lorda unitaria di 3,50 euro, pari a 10,36 euro netti per il portafoglio a basso rischio, 31,08 euro netti per il portafoglio a medio rischio, 72,52 euro netti per il portafoglio ad alto rischio.

PORTAFOGLI ETF

Settimana di deciso rimbalzo per le strategie in Etf, sulla scia della tenuta dei mercati dopo la nervosa precedente settimana. Seguendo la classifica dei rendimenti dell'ottava, spicca così il buon recupero dell'azionario cinese, smorzato però nella giornata di venerdì per via delle rinnovate tensioni Usa-Cina. Spicca tra i prodotti più robusti il Minimum volatility di iShares a livello globale, seguito da numerosi temi europei che rinsaviscono dopo i precedenti scivoloni. Si muovono bene a livello bond il prodotto di Vanguard sugli emergenti ma anche quello di SPDR sui corporate Usa, mentre l'azionario Usa ed emergente globale restano sottotono. In parità l'oro in euro, che funge esclusivamente da opzione di copertura in caso di shock di mercato.

PORTAFOGLI MISTI

L'impennata della volatilità a piazza Affari, stretta tra la morsa dei dazi e le elezioni europee del 26 maggio, ha spesso causato nella settimana rapidi capovolgimenti dei corsi azionari, lasciando ancora deboli le banche. Nel portafoglio titoli Interpump è quello che ne ha fatto più le spese, complice la trimestrale che ha deluso Banca Akros, Equita e Kepler Cheuvreux con un conseguente taglio della raccomandazione da buy a hold (da buy a accumulate per Akros). Mediobanca è l'altro titolo che ha chiuso la settimana in rosso, anche se in misura inferiore alla sensibile perdita di terreno accusata dal comparto bancario, mentre le utility hanno continuato a svolgere bene il loro ruolo difensivo con in testa A2a e Iren, avanzate di oltre il 5%. Tra il gruppo di testa si trovano anche StMicroelectronics e Amplifon, in sensibile rialzo grazie alle rispettive trimestrali che hanno battuto ampiamente le attese.

PORTAFOGLI CERTIFICATES

SITUAZIONE

Controvalore complessivo	30.191,92
Controvalore non investito	1.063,23
Variazione settimanale	-0,50%
Data ultimo reset	11/01/2019
Variazione dall'ultimo reset	0,64%
Data di partenza	15/01/2009
Variazione da inizio gestione	14,04%
Correzione piu' elevata	-10,04%
Volatilita' annuale	6,42%

COMPOSIZIONE

Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
AL ES50 EP90 FB20	96,1
AL RDS TC4,2 MG19	100
UCH ENEL BON106 GN19	105,75
BNP ISP MCC ST20	98,7
UCH US CCA GN20	103,5
BI SPM DBON106,2 NV19	103,4
UCH UC BON125 DC20	84,25
UBS EGI PHO MG20	88,4

MEDIO RISCHIO

Btp 01.09.2040 5% Eur	124,2968
-----------------------	----------

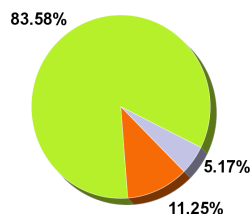
BASSO RISCHIO

Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7	97,0475
-------------------------	---------

Prezzi riferiti alla chiusura di giovedì 16 maggio 2019

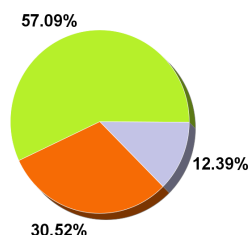
PORTAFOGLIO BASSO RISCHIO

Alto rischio Basso rischio Liquidita'



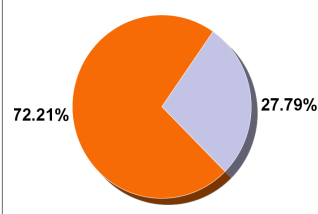
PORTAFOGLIO MEDIO RISCHIO

Alto rischio Basso rischio Liquidita'



PORTAFOGLIO ALTO RISCHIO

Alto rischio Liquidita'



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,59	5	-
-	5	-5
1,75	5	-
1,63	5	-
1,71	5	-
1,71	5	-
1,67	6	-
1,17	4	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

QUOTA BASSO RISCHIO

83,58	26	-
-------	----	---

Ultimo aggiustamento 11/01/2019

COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
4,08	13	-
-	15	-15
4,84	14	-
4,19	13	-
4,74	14	-
5,07	15	-
4,13	15	-
3,47	12	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

QUOTA BASSO RISCHIO

57,09	18	-
-------	----	---

Ultimo aggiustamento 11/01/2019

COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
9,76	32	-
-	35	-35
11,41	34	-
10,33	33	-
10,84	33	-
12,14	37	-
9,89	37	-
7,85	28	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

QUOTA BASSO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

Ultimo aggiustamento 11/01/2019

Tutti i certificati sono negoziabili sul mercato SeDeX di Borsa italiana dalle ore 9.05 alle 17.25. Le obbligazioni sono negoziabili sul MOT di Borsa italiana.

[Clicca](#) sulla descrizione dei prodotti in tabella per accedere alla pagina di dettaglio sul sito internet dell'emittente.



NOTE: Il Bonus Cap UCH UC BON125 DC20 (DE000HV402Y5) rimborsa 125 euro se Unicredit non cede 7,885. Il Borsa Protetta AL ES50 EP90 FB20 (IT0005085177) replica la performance dell'EuroStoxx50 con Cap al 148% e protezione al 90%. Il Target Cedola AL RDS TC4,2 MG19 (IT0005021172) paga cedole condizionate del 4,2% e offre una protezione integrale. Il Double Bonus Cap BI SPM DBON106,2 NV19 (IT0005312001) rimborsa 106,20 euro se Saipem non chiude sotto 3,782 euro. Barriera a 2,6474. Il Bonus Cap UCH ENEL BON106 GN19 (DE000HV40C89) rimborsa 106 euro se Enel non cede 3,225. Il Memory Cash Collect BNP ISP MCC ST20 (NL0013031446) paga cedole trimestrali condizionate del 2,30%. Barriera a 1,4382. Il Phoenix UBS EGI PHO MG20 (DE000UW8HXX6) paga cedole semestrali incondizionate del 3,5%. Barriera al 65% su Enel, Generali e Intesa SanPaolo. Il Cash Collect Autocallable UCH US CCA GN20 (DE000HV4CCG6) prevede cedole semestrali del 3,5%, condizionate e non. Barriera discreta su UnipolSai posta a 1,407. Il Cash Collect BNP ENEL CC NV20 (NL0012320915) prevede cedole semestrali del 3%. Barriera discreta su Enel a 3,7695.

PORTAFOGLI ETF

SITUAZIONE

Controvalore complessivo	31.015,87
Controvalore non investito	912,19
Variazione settimanale	0,33%
Data ultimo reset	11/01/2019
Variazione dall'ultimo reset	3,39%
Data di partenza	15/01/2009
Variazione da inizio gestione	25,00%
Correzione piu' elevata	-5,58%
Volatilita' annuale	1,74%

COMPOSIZIONE

Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
Bnpp Easy Low Carb100 E	171,86
Bnpp Easy S&P 500 Uctis	11,922
ETC Xtr Physical Gold E	87,99
iShar. Edg Msci W M V U	42,73
Lyxor Ucits Wrld Water	37,285
Ossiam iSbx Eu Min Van	181,88
Spdr Euro Div Arist U	23,2
Ubs Msci Emu SResp U	96,21
Vang. Ftse Em. Markets	49,925
Xtr CSI300 Swap U	10,24

MEDIO RISCHIO

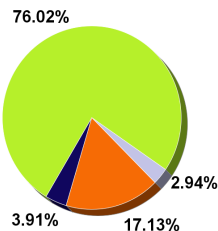
Spdr Bard Us C B U	28,265
Vang. Usd Em Mkts G. B.	45,335

BASSO RISCHIO

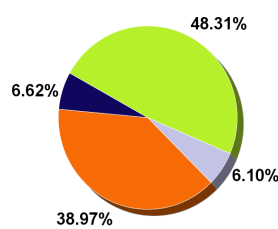
Lyxor B FI Rat Eu 0-7Y	100,34
------------------------	--------

Prezzi riferiti alla chiusura di giovedì 16 maggio 2019

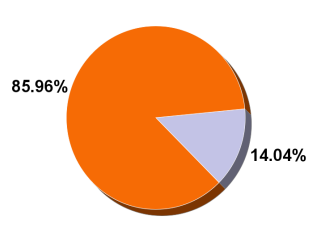
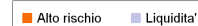
PORTAFOGLIO BASSO RISCHIO



PORTAFOGLIO MEDIO RISCHIO



PORTAFOGLIO ALTO RISCHIO



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,66	3	-
1,00	26	-
0,85	3	-
3,17	23	-
1,08	9	-
2,35	4	-
2,24	30	-
2,17	7	-
1,45	9	-
1,16	35	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

2,00	22	-
1,90	13	-

QUOTA BASSO RISCHIO

76,03	235	-
-------	-----	---

Ultimo aggiustamento 10/05/2019

COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
4,36	8	-
2,23	59	-
1,95	7	-
7,17	53	-
2,36	20	-
5,19	9	-
5,07	69	-
4,57	15	-
3,48	22	-
2,59	80	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

3,31	37	-
3,30	23	-

QUOTA BASSO RISCHIO

48,31	152	-
-------	-----	---

Ultimo aggiustamento 10/05/2019

COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
9,48	18	-
4,90	134	-
4,58	17	-
15,58	119	-
5,14	45	-
11,71	21	-
10,95	154	-
10,32	35	-
7,65	50	-
5,65	180	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

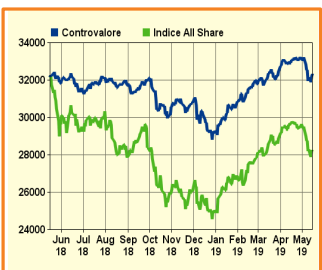
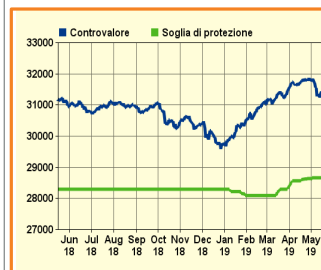
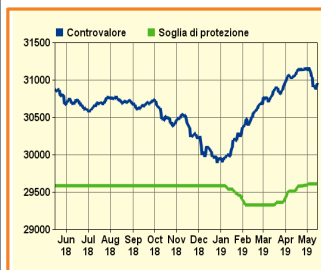
QUOTA BASSO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

Ultimo aggiustamento 10/05/2019

Tutti gli Etf sono negoziabili sul mercato ETFplus di Borsa italiana dalle ore 9.05 alle ore 17.25. Le obbligazioni sono negoziabili sul MOT di Borsa italiana.

[Clicca](#) sulla descrizione dei prodotti in tabella per accedere alla pagina di dettaglio sul sito internet dell'emittente.



NOTE: L'ETF SPDR Euro Div. Aristocrats (IE00B5M1WJ87) investe in azioni europee ad alto dividendo. L'Etf Ossiam iStoxx Europe Min Var (LU0599612842) investe in azioni europee a bassa volatilità. L'Etf DB CSI300 (LU0779800910) investe nelle azioni cinesi classe A. L'ETF Lyxor World Water (FR0010527275) replica un indice di titoli focalizzati sull'Acqua. L'ETF UBS MSCI Europe Soc. Resp. (LU0629460675) investe in titoli SRI europei. L'ETF iShares Msci World Min. Vol. (IE00B8FHGS14) replica un indice azionario mondiale a rischio controllato. L'ETF BNP Paribas Easy S&P500 (FR0011550185) investe in azioni Usa. L'ETF BNP Paribas Easy Low Carbon 100 Europe (LU1377382368) investe in azioni europee. L'ETF Vanguard Ftse Emerging Markets (IE00B3VVM84) investe in azioni emergenti. L'ETF Vanguard Usd Em Mkts Govt Bond (IE00B2163L38) investe in bond emergenti in dollari. L'ETF SPDR US Corp Bond (IE00B3VYOM37) investe in bond societari Usa. L'ETF Lyxor Barclays Floating Rate Euro 0-7 (FR0012386696) permette di esporsi ai tassi variabili corporate espressi in euro. L'Etf XTr Ph. Gold hedged (DE000A1EK0G3) investe nell'oro fisico in euro.

PORTAFOGLI MISTI

SITUAZIONE

Controvalore complessivo	30.536,77
Controvalore non investito	720,88
Variazione settimanale	-0,16%
Data ultimo reset	11/01/2019
Variazione dall'ultimo reset	1,79%
Data di partenza	15/01/2009
Variazione da inizio gestione	16,58%
Correzione piu' elevata	-9,83%
Volatilita' annuale	6,89%

COMPOSIZIONE

Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
Amplifon	19,69
A2a	1,5465
Enel	5,59
Generali	17,13
Interpump	27,92
Iren	2,18
Mediobanca	8,924
Poste Italiane	9,23
Snam	4,61
STMicroelectronics	15,755

MEDIO RISCHIO

Btp It 23.04.2020	101,4507
-------------------	----------

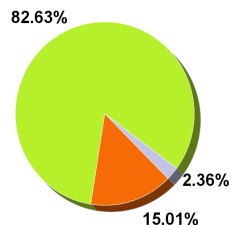
BASSO RISCHIO

Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7	97,0475
-------------------------	---------

Prezzi riferiti alla chiusura di giovedì 16 maggio 2019

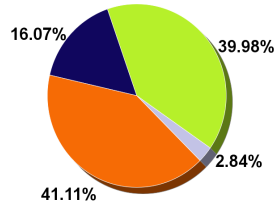
PORTAFOGLIO BASSO RISCHIO

Alto rischio Basso rischio Liquidita'



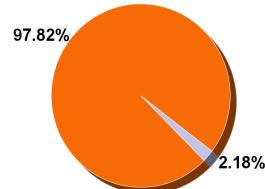
PORTAFOGLIO MEDIO RISCHIO

Alto rischio Basso rischio Medio rischio Liquidita'



PORTAFOGLIO ALTO RISCHIO

Alto rischio Liquidita'



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,48	23	-
1,20	236	-
1,30	71	-
1,68	30	-
1,19	13	-
1,25	175	-
1,72	59	-
1,90	63	-
1,37	91	-
1,91	37	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

QUOTA BASSO RISCHIO

82,63	26	-
-------	----	---

Ultimo aggiustamento 11/01/2019

COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
4,12	66	-
3,24	661	-
3,52	199	-
4,67	86	-
3,27	37	-
3,39	491	-
4,72	167	-
5,21	178	-
3,72	255	-
5,24	105	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

16,07	5	-
-------	---	---

QUOTA BASSO RISCHIO

39,98	13	-
-------	----	---

Ultimo aggiustamento 11/01/2019

COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
9,86	171	-
7,68	1.695	-
8,38	512	-
11,14	222	-
7,93	97	-
8,03	1.258	-
11,21	429	-
12,32	456	-
8,81	653	-
12,46	270	-

QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

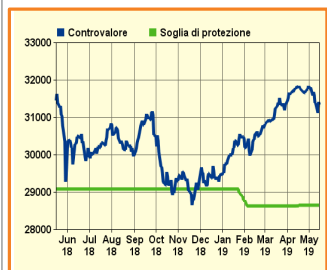
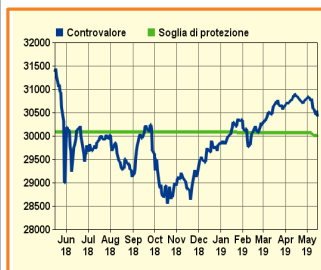
QUOTA BASSO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

Ultimo aggiustamento 11/01/2019

I certificati sono negoziabili sul mercato SeDeX, gli Etf sul mercato ETFplus. Azioni e obbligazioni sono negoziabili sui mercati MTA e MOT.

Clicca sulla descrizione dei prodotti in tabella per accedere alla pagina di dettaglio sul sito internet dell'emittente.



MISSIONE E STRUTTURA

EasyTrading è una testata finanziaria del gruppo Class Editori che illustra e segue nel tempo, a favore di tutti gli investitori, una serie di portafogli intesi come opportuno insieme di attività finanziarie adatte a: **1)** diversi profili di rischio; **2)** diverse tipologie di strumenti finanziari quotati in Italia in cui investire. Tali portafogli, supportati da tecnologie d'avanguardia nelle valutazioni rendimento/rischio, mirano a cogliere le opportunità di guadagno nel rispetto della rischiosità prefissata.

I profili di rischio che vengono soddisfatti sono quelli: **a)** di un investitore prudente (portafogli *Basso rischio*), che intende massimizzare il rendimento ma non vuole incappare in perdite superiori al 5% in un anno; **b)** di un investitore dinamico (portafogli *Medio rischio*), che ricerca la massimizzazione del rendimento ponendo un vincolo di perdita massima al 10%; **c)** di un investitore che intenda ricevere suggerimenti solo sulla componente ad *Alto rischio* (e quindi alto rendimento), integrando autonomamente le sue scelte di investimento relativamente alla componente obbligazionaria.

Le tipologie di strumenti trattate sono le più adatte e le più battute dai risparmiatori italiani, ovvero: **i)** titoli azionari e obbligazionari, con particolare riguardo ai titoli di stato, quotati sul mercato telematico di Borsa Italiana (MTA per le azioni e MOT per le obbligazioni); **ii)** certificati di investimento quotati sul mercato SeDeX di Borsa Italiana, che consentono l'impiego su azioni, indici azionari, materie prime, obbligazioni, tassi d'interesse e valute, con la possibilità di usufruire di una limitazione del rischio e/o di un'amplificazione dei guadagni; **iii)** Exchange Traded Fund (Etf) quotati sul mercato EtfPlus di Borsa Italiana, che consentono anch'essi l'impiego su indici azionari, indici obbligazionari e materie prime.

EasyTrading è suddiviso in tre parti: la **prima parte** coincide con la pagina di apertura, in cui vengono commentate le tre classi di portafogli (una per ogni tipologia di strumenti d'investimento) e viene fornito un quadro generale dei mercati finanziari. La **seconda parte** è costituita dalle successive tre pagine, dove ognuna riporta i tre portafogli (Basso rischio, Medio rischio e Alto rischio) riferiti a ciascuna classe di strumenti (Certificati, Etf e Misti, dove quest'ultima può contenere azioni, obbligazioni, Certificati ed Etf). La **terza parte** è la presente, dove vengono fornite le indicazioni per la migliore comprensione e utilizzo di quanto esposto. *EasyTrading* si può scaricare gratuitamente dal sito web di Milano Finanza alla pagina www.milanofinanza.it/cw-certificati il venerdì nella versione "WEEK END" e il mercoledì nella versione "AGGIORNAMENTO", oppure riceverlo gratis per posta elettronica ogni mercoledì e venerdì iscrivendosi alla pagina internet www.milanofinanza.it/newsletter.

LETTURA PORTAFOGLI

Le tabelle. La tabella relativa a ciascun portafoglio è suddivisa in due aree: quella superiore riporta le principali informazioni che concernono l'intero portafoglio, come il controvalore corrente, la liquidità residua, le tre performance più importanti (quella settimanale, quella misurata dall'ultimo reset di inizio anno e quella da inizio gestione), nonché la correzione più elevata registrata a partire dal 5 maggio 2008 (abbracciando così anche la caduta dei mercati innescata dai mutui subprime Usa). Il reset di inizio anno, effettuato solitamente nella settimana successiva all'Epifania, serve per ripristinare a 30 mila euro il capitale investito in ogni portafoglio, liberando i guadagni prodotti in un anno di gestione e riportando a cifra tonda il capitale investito: nello stesso momento verrà quindi azzerata la performance dall'ultimo reset, mentre proseguirà invariata la performance che misura l'andamento di ciascun portafoglio da inizio gestione. L'area inferiore della tabella, oltre all'ultimo prezzo di chiusura di ciascuno strumento, ospita invece il dettaglio degli investimenti di portafoglio, mostrando il peso percentuale di ciascuno sul totale, la quantità di titoli in carico ("Q.tà") e la variazione della quantità ("Var. q.tà") che interviene in occasione degli aggiustamenti del portafoglio; solitamente trascorre almeno un mese tra un aggiustamento e il successivo, salvo condizioni particolari di mercato.

Aggiustamenti di portafoglio. In caso di aggiustamento la colonna "Var. q.tà" conterrà la variazione da apportare al quantitativo in carico che appare nella colonna immediatamente a sinistra (es. -234 Fiat indica che è necessario vendere 234 azioni di Fiat, così come +2 Cct 1.6.2010 indica che è necessario acquistare due lotti minimi di Cct in più).

Gli aggiustamenti si rendono opportuni per cogliere le migliori occasioni di rendimento individuabili sui mercati (è il caso di un aggiustamento che coinvolge solo alcuni strumenti della componente ad alto rischio). Altri aggiustamenti si rendono invece necessari nel caso in cui anche le componenti a medio e basso rischio subiscano variazioni delle quantità: questo significa che l'aggiustamento è finalizzato a salvaguardare l'obiettivo di protezione del capitale e dei guadagni raggiunti fino a quel momento, oppure a sfruttare più opportunamente la dose di rischio disponibile.

Grafici. Ogni portafoglio è corredato da due grafici: il grafico in alto visualizza la distribuzione degli investimenti nelle tre classi di investimento (*Quota alto rischio* per gli impieghi di tipo azionario e materie prime, *Quota medio rischio* per gli impieghi di tipo obbligazionario e *Quota basso rischio* per gli impieghi di tipo monetario, assimilabili ai titoli di stato a tasso variabile o a tasso fisso con scadenza entro 12 mesi).

Il grafico in basso mostra invece l'andamento del controvalore del portafoglio nell'ultimo anno, posto a confronto con l'indice Mibtel (nel caso di portafogli solo con la componente ad Alto rischio, dove non è presente la protezione del capitale) o con la soglia di perdita massima assunta come obiettivo in relazione alla dose di rischio prefissata (l'obiettivo di contenimento delle eventuali perdite è fissato entro il 5% per i portafogli a Basso rischio e 10% per i portafogli a Medio rischio).

 Sponsor dell'iniziativa



EasyTrading

Reg. al Trib. di Milano n. 356 del 1.06.2007

È un'iniziativa M.F.I.U.
Milano Finanza Intelligence Unit
Direttore responsabile: **Paolo Panerai**
Portafogli a cura di: **Massimo Brambilla,**
Fausto Tenini e Alberto Micheli

Milano Finanza Editori Spa, nei limiti inderogabili di legge, non è responsabile per fatti e/o danni che possano derivare all'utente e/o a terzi dall'uso dei dati e delle informazioni presenti nella Newsletter. Milano Finanza Editori Spa non garantisce che i dati e le informazioni presenti nella Newsletter siano completi e/o privi di errori. Il contenuto della Newsletter non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio.