

EMAIL: info@tutelapatrimonioscf.it PEC: tutelapatrimonio@legalmail.it





Ultimo aggiornamento: 29/11/2025

PERFORMANCE & RISK REPORT PEM

Nota Interpretativa sulle Metriche di Performance e Rischio

Le metriche riportate nel Performance & Risk Report del Modello PEM hanno finalità informative e descrittive. Di seguito vengono sintetizzati i principali indicatori utilizzati, insieme al loro significato operativo.

1. Performance TWRR (Time-Weighted Rate of Return)

Performance (TWRR): 121,94%

Calcolata secondo la metodologia TWRR con valorizzazione giornaliera in EUR. Questa metrica:

- misura la performance "pura" del modello
- neutralizza gli effetti dei flussi di cassa
- elimina l'impatto della costruzione progressiva del portafoglio
- riflette esclusivamente l'efficacia del modello PEM

2. Performance Operativa - Portfolio Growth

Total Profit and Portfolio Performance: 104,4%

Rappresenta l'evoluzione pratica del portafoglio modello così come costruito nel tempo.

È influenzata da:



EMAIL: info@tutelapatrimonioscf.it PEC: tutelapatrimonio@legalmail.it

PATRIMONIO

Società di Consulenza Finanziaria iscritta all'Albo OCF con delibera n. 2669 del 18/02/2025 (matricola n. 636636)

- progressiva introduzione dei titoli selezionati
- peso iniziale prevalente dell'ETF core
- variazioni dei pesi naturali nel tempo
- rimozione della liquidità generata dalle vendite
- cronologia reale degli ingressi mensili

3. IRR - Internal Rate of Return

IRR: 27,27%

L'IRR misura il **tasso annuo di crescita** dell'investimento, tenendo conto di **tutti i flussi di cassa** legati al portafoglio (acquisti, vendite, dividendi, tasse sui dividendi, commissioni, ecc.).

In pratica, un IRR del 10% indica che, sulla base dei flussi effettivi registrati, il portafoglio ha generato un rendimento equivalente a un **10% annuo composto** per tutto il periodo di detenzione.

A differenza del TWRR:

- l'IRR dipende dalla tempistica e dall'entità dei flussi di cassa
- i periodi in cui il capitale investito è maggiore pesano di più
- rappresenta il rendimento effettivo del capitale investito dal punto di vista dell'investitore

4. Volatility beta rispetto all'S&P 500

Volatility beta = 0,794

Il beta misura la sensibilità del portafoglio rispetto ai movimenti del mercato statunitense:



EMAIL: info@tutelapatrimoniosef.it PEC: tutelapatrimonio@legalmail.it



Società di Consulenza Finanziaria iscritta all'Albo OCF con delibera n. 2669 del 18/02/2025 (matricola n. 636636)

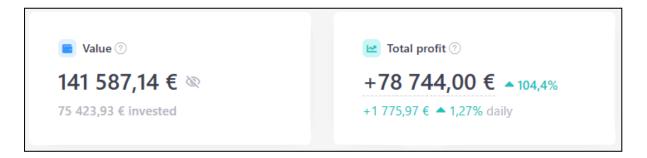
- Beta = 1 → sensibilità pari al mercato
- **Beta > 1** → amplifica i movimenti del mercato
- **Beta < 1** → è meno sensibile del mercato



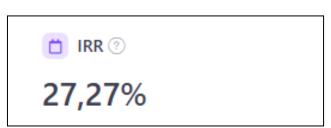
EMAIL: info@tutelapatrimonioscf.it PEC: tutelapatrimonio@legalmail.it



Società di Consulenza Finanziaria iscritta all'Albo OCF con delibera n. 2669 del 18/02/2025 (matricola n. 636636)











EMAIL: info@tutelapatrimonioscf.it PEC: tutelapatrimonio@legalmail.it



Società di Consulenza Finanziaria iscritta all'Albo OCF con delibera n. 2669 del 18/02/2025 (matricola n. 636636)

