



Ultimo aggiornamento: 29/11/2025

**Data di avvio del Modello PEM: 01/07/2022**

**NAV iniziale normalizzato: 42.183,92 EUR alla data di avvio (01/07/2022).**

**NAV ATTUALE (value) al 29/11/2025: 141.587,14 EUR**

# 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:

- 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:



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



Value ?

141 587,14 €

75 423,93 € invested

Total profit ?

+78 744,00 € ▲ 104,4%

+1 775,97 € ▲ 1,27% daily

Portfolio TWR ?

Measures your portfolio's true performance by excluding the impact of cash flows

121,94%

S&P 500: 70,3% (▼ 51,63%)

IRR ?

27,27%

Volatility/beta ?

Portfolio volatility relative to the market

Volatility of your portfolio ( $\beta = 0,794$ ) lower than the market





## CRESCITA E TUTELA DEL PATRIMONIO SCF SRL

EMAIL: [info@tutelapatrimonioscf.it](mailto:info@tutelapatrimonioscf.it) PEC: [tutelapatrimonio@legalmail.it](mailto:tutelapatrimonio@legalmail.it)

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

