

# GUIDA PER L'UTENTE

---



1  
0  
0  
1  
0  
1  
0  
1

**PoMaTo**  
Portfolio Management Tool

=== Metadati della guida utente PoMaTo ===

Versione: EN v10.1

Data: 22 settembre 2025

Responsabile: PoMaTo Team

=====



---

## Prefazione

**PoMaTo** (Portfolio Management Tool) è una piattaforma di investimento di livello istituzionale creata per offrire sia agli investitori individuali che ai professionisti funzionalità avanzate di gestione del portafoglio.

Integrando automazione, ottimizzazione delle prestazioni e design intuitivo, PoMaTo offre strumenti un tempo riservati a hedge fund e gestori patrimoniali. La sua interfaccia semplificata e le potenti analisi supportano una gestione efficiente di un'ampia gamma di strategie di investimento.

**PoMaTo** offre una suite di ottimizzatori proprietari pensati per diversi approcci, tra cui Long Only, Long-Short, Market Neutral e Index Replication. La piattaforma supporta l'intero ciclo di vita dell'investimento, dalla costruzione e dall'esecuzione del portafoglio al monitoraggio e al reporting continui, e supporta diverse classi di attività, tra cui azioni, ETF, obbligazioni, materie prime, forex e criptovalute.

Questa guida utente fornisce una panoramica dettagliata di tutte le funzionalità e caratteristiche di **PoMaTo**, fungendo da riferimento per una gestione efficace e informata del portafoglio.



## Contenuto

1	Prima di iniziare.....	6
1.1	Dati di input .....	6
1.2	Glossario Master PoMaTo.....	7
1.3	Abbreviazioni nell'app .....	10
1.4	Il pulsante laterale rosso.....	10
2	Guida rapida.....	12
2.1	Introduzione .....	12
2.2	Creazione del portafoglio e impostazione della strategia .....	12
2.3	Forex contro FX.....	12
2.4	Gestione della liquidità del portafoglio .....	12
2.5	Monitoraggio del portafoglio.....	12
2.6	Ottimizzazione del portafoglio.....	12
2.7	Esegui l'ottimizzatore.....	12
2.8	Esegui l'ottimizzatore.....	12
2.9	Commercio .....	13
2.10	Funzioni avanzate .....	13
3	Introduzione a PoMaTo .....	14
3.1	Panoramica .....	14
3.2	Accedi e registrati – <a href="http://www.thePoMaTo.com">www.thePoMaTo.com</a> .....	15
3.3	dei dati e accuratezza .....	16
3.4	Titoli disponibili .....	17
4	del portafoglio e impostazione della strategia.....	19
4.1	FASE 1: Informazioni di base.....	20
4.2	FASE 2: Selezione del portafoglio modello .....	21
4.3	FASE 3: Selezione delle borse/classi di attività .....	23
4.4	FASE 4: Portafoglio attuale e immissione di cassa .....	25
4.4.1	Importazione di un portafoglio corrente.....	25
4.4.2	manuale di un portafoglio corrente. ....	26
4.4.3	Inserimento contanti .....	27
5	FOREX contro FX.....	29
6	Gestione della liquidità del portafoglio.....	30
6.1	Gestire il contante.....	30
6.2	Gestisci il contante - Deposito/Prelievo.....	30
6.3	Gestisci il contante - Tutto tranne il deposito/prelievo .....	32



6.4	Gestione della liquidità - Saldi in una valuta diversa dalla valuta di base del portafoglio...	34
7	Monitoraggio del portafoglio .....	40
7.1	Visualizzazione.....	41
7.2	Prestazione .....	43
7.2.1	Prestazioni assolute.....	44
7.2.2	Prestazioni relative .....	44
7.2.3	Matrice delle prestazioni.....	45
7.3	Composizione delle attività .....	46
7.4	Composizione del settore: .....	46
7.4.1	Settori .....	47
7.4.2	Industrie .....	47
7.4.3	Sottoindustrie .....	48
7.5	Paese.....	48
7.5.1	Paese .....	49
7.5.2	Regione.....	49
7.5.3	Tipo di mercato .....	50
7.6	VaR - Valore a rischio .....	50
7.6.1	Attuale .....	51
7.6.2	Ottimale.....	51
7.7	Caratteristiche.....	52
7.8	Statistiche sui rischi .....	53
8	Ottimizzazione del portafoglio .....	54
8.1	Impostazioni di ottimizzazione .....	54
8.1.1	Vincolo di mercato e di liquidità.....	58
8.1.2	Vincoli del modello.....	60
8.1.3	Vincolo di rischio .....	65
8.1.4	Vincoli di classe di attività .....	69
8.1.5	Vincoli di settore.....	71
8.1.6	Vincoli geografici .....	75
8.1.7	Vincoli nazionali.....	78
8.1.8	Vincoli di sicurezza singoli .....	81
8.1.9	Vincoli del reddito fisso .....	85
8.1.10	Vincoli personalizzati.....	89
9	Esegui l'ottimizzatore .....	93
9.1	Esecuzione dell'ottimizzatore .....	93
9.1.1	Tempo di esecuzione dell'ottimizzatore .....	94





9.2	Risultati di ottimizzazione .....	94
9.2.1	Pesi -Controllo .....	95
9.2.2	Controllo dei vincoli.....	97
9.2.3	Controllo dell'agente di ottimizzazione AI.....	98
9.2.4	Approvare un'esecuzione di ottimizzazione.....	99
10	Trading di portafoglio .....	100
10.1	Negozia qualsiasi titolo disponibile all'interno di <b>PoMaTo</b> .....	101
10.1.2	Negozia FOREX.....	105
10.2	di titoli detenuti .....	108
10.3	Scambia i risultati dell'ottimizzazione.....	110
10.3.1	Registra ed elabora le transazioni OPT .....	112
11	Funzionalità avanzate.....	118
11.1	Contanti - Aggiunta di un flusso iniziale mancante .....	119
11.1.1	Modifica la voce originale della riga di cassa .....	119
11.1.2	Nuova voce di cassa .....	120
11.2	Modifica del portafoglio .....	121
11.3	Aggiunta di una sicurezza mancante .....	122
11.4	Scarica.....	123
11.4.1	Matrix Var Covar - Esempio.....	123
11.4.2	Beta S - Esempio .....	124
11.4.3	Beta L - Campione .....	124
12	relativo in PoMaTo .....	125
12.1	Che cos'è? .....	125
12.2	Principi chiave.....	125
12.3	Cosa fa .....	126
12.4	Come funziona.....	126
12.5	Perché è potente .....	127
12.6	Posizioni di visualizzazione in <b>PoMaTo</b> .....	127
13	Appendice .....	128
13.1	Profilo .....	128
13.2	Impostazioni .....	129
13.3	Funzioni di supporto.....	130
14	Domande frequenti.....	131
15	Confronta PoMaTo .....	136



# 1 Prima di iniziare

## 1.1 Dati di input

In PoMaTo, ogni volta che è richiesto un valore numerico per le percentuali (ad esempio, pesi del portafoglio, limiti di rischio o vincoli), è necessario immettere il valore su una **scala decimale compresa tra 0 e 1**. Ad esempio

- **0** = 0%
- **0,5** = 50%
- **1** = 100%

Questo formato si applica a tutti i campi di input numerici **della piattaforma**, **garantendo precisione** e coerenza nei calcoli. Ad esempio:

se si desidera impostare un **peso massimo per singolo titolo** del 7,5%, è necessario immettere **0,075** (ovvero  $7,5/100 = 0,075$ ).

- Esempio: **vincolo di sicurezza singolo**

Nello screenshot qui sotto, a **livello di portafoglio**, il **peso minimo del singolo titolo** è impostato su **0**, ovvero 0 %.

Il **peso massimo per azione singola** è impostato su **0,075**, ovvero 7,5%.

Allo stesso modo, in base **al livello di sicurezza**, "Baader Bank AG" ha:

- minimo di **0,01000** (1%) e un
- massimo di **0,05000** (5%).

The screenshot shows the 'Optimization' tab in the PoMaTo interface. On the left, a sidebar lists various constraint types, with 'Single Security Constraint' selected. The main panel displays the configuration for this constraint. Under 'Portfolio Level', 'Single Stock Min Weight' is set to 0 and 'Single Stock Max Weight' is set to 0.075. Under 'Security Level', a table lists constraints for 'Baader Bank AG' with a minimum weight of 0.01000 and a maximum weight of 0.05000. Buttons for 'Add', 'Search by security name', 'Restore default', and 'Save' are visible.

Security	MIN	MAX
Baader Bank AG	0.01000	0.05000

**Suggerimento:** controlla sempre attentamente i numeri decimali. Inserendo **0,5** invece di **0,05**, il valore passa dal 5% al 50%.



---

## 1.2 Glossario Master PoMaTo

### **Classe di attività**

Un gruppo di tipologie di investimenti simili, come azioni, obbligazioni, ETF, materie prime, valute o liquidità. PoMaTo supporta diverse classi di attività, con azioni, ETF, obbligazioni, indici e valute reali, e criptovalute/materie prime pianificate.

### **Benchmark**

Standard o indice (ad esempio, S&P 500, FTSE 100) utilizzato per misurare la performance di un portafoglio. PoMaTo può eseguire ottimizzazioni rispetto ai benchmark scelti.

### **ID simile a Bloomberg:**

un identificatore generato sinteticamente e formattato per la compatibilità con i flussi di lavoro Bloomberg (ad esempio, XXX YY). **Non** è un identificatore Bloomberg ufficiale: PoMaTo crea questo formato quando necessario, in base ai simboli di borsa e ai codici paese.

### **BND (Obbligazioni)**

Titolo di debito con cui si presta denaro a un governo o a una società in cambio di pagamenti di interessi regolari e rimborso alla scadenza.

### **CCY (Valuta)**

Rappresenta denaro contante in una valuta specifica.

### **CMD (Commodity)**

Materia prima o prodotto agricolo primario che può essere acquistato e venduto, come l'oro o il petrolio.

### **CRY (Crypto)**

Una valuta digitale o virtuale protetta dalla crittografia.

### **CUSIP (Committee on Uniform Securities Identification Procedures)**

Codice alfanumerico di 9 caratteri emesso da CUSIP Global Services (CGS) per i titoli negli Stati Uniti e in Canada. PoMaTo **non** crea CUSIP ufficiali. Se non esiste un CUSIP, PoMaTo può generare un codice segnaposto interno.

### **Indicizzazione diretta**

Una strategia che mira a replicare un indice detenendo direttamente i titoli che lo costituiscono anziché investire tramite un ETF o un fondo comune di investimento.

### **EQY (Equity)**

Rappresenta la proprietà di una società, solitamente sotto forma di azioni.

### **ETF (Exchange-Traded Fund)**

Un fondo negoziato in borsa che detiene un paniere di attività (ad esempio azioni, obbligazioni, materie prime) a scopo di diversificazione.

### **FOREX (Posizione di investimento)**

Una posizione valutaria detenuta nell'ambito di una strategia di investimento attiva, rappresentata da una coppia di valute (ad esempio, USD\_EUR). Classificata come strumento finanziario all'interno di PoMaTo.



### **FRX (Forex)**

Rappresenta le transazioni in valuta estera all'interno di PoMaTo, sia come linee di cassa che come classe di attività.

### **FUT (Futures)**

Un accordo legale standardizzato per acquistare o vendere un bene a un prezzo predeterminato in un momento futuro specificato.

### **FX (Gestione della liquidità)**

Liquidità detenuta in diverse valute esclusivamente per supportare l'attività di trading (non come investimento). Gestita come singole linee di liquidità.

### **ID Google Finance:**

un identificatore utilizzato in Google Finance, nel formato XX:YYY (codice di scambio: simbolo). Gli ID ufficiali di Google Finance sono emessi da Google. Se non disponibili, PoMaTo genera un **ID sintetico simile a Google Finance**.

### **Modello azionario ibrido a valore relativo (RVEM): strategia proprietaria**

di PoMaTo che combina l'analisi fondamentale bottom-up dei titoli azionari con tecniche quantitative sistematiche per identificare azioni con prezzi errati, gestendo al contempo il rischio.

### **IDX (Indice)**

Un insieme di titoli che rappresentano un segmento del mercato (ad esempio, FTSE 100). Utilizzato per il benchmarking o la replicazione dell'indice.

### **Replica dell'indice**

Una strategia che mira a replicare la performance di un indice di mercato detenendo titoli simili in proporzioni simili.

### **ISIN (International Securities Identification Number)**

Codice alfanumerico di 12 caratteri emesso dalle agenzie nazionali ufficiali di numerazione per identificare in modo univoco un titolo a livello mondiale. PoMaTo **non** crea ISIN ufficiali. Se un titolo non ne ha uno, PoMaTo genera un **codice sintetico simile all'ISIN**, riservato esclusivamente a uso interno.

### **LO (Long Only):**

strategia di investimento in cui si acquistano solo asset il cui valore è previsto in aumento; nessuna vendita allo scoperto.

### **Long-Short (strategia 130/30):**

un portafoglio con una posizione lunga al 130% (acquisto di titoli che si prevede aumenteranno) e corta al 30% (vendita di titoli presi in prestito che si prevede scendano), mantenendo l'esposizione netta al mercato al 100%.

### **Market Neutral (MN)**

Una strategia che mira a eliminare il rischio di mercato bilanciando posizioni lunghe e corte, in modo che i rendimenti dipendano principalmente dalla selezione dei titoli.

### **OPT (Opzioni)**

Uno strumento finanziario derivato che conferisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere un asset a un prezzo stabilito prima di una data specificata.



---

### **Ottimizzazione Il processo**

di PoMaTo per determinare il miglior mix di asset per un dato obiettivo, rispettando vincoli quali settore, area geografica o livelli di liquidità.

### **Ribilanciamento del portafoglio**

Adeguamento delle partecipazioni per mantenere l'allocazione delle attività desiderata nel tempo.

### **PoMaTo**

PoMaTo sta per Portfolio Management Tool. È composto da "Po" di Portfolio, "Ma" di Management e "To" di Tool.

### **ID simile a Reuters:**

un identificatore generato sinteticamente e formattato per la compatibilità con i flussi di lavoro Reuters/Refinitiv (ad esempio, XXX.YY). **Non** è un identificatore Reuters ufficiale: PoMaTo crea questo formato quando necessario, in base ai dati dei simboli e degli scambi.

### **PoMaTo per la gestione del rischio**

che limitano l'esposizione, controllano la volatilità e prevengono la concentrazione in singoli asset o settori.

### **SEDOL (Stock Exchange Daily Official List):**

codice alfanumerico di 7 caratteri emesso dalla Borsa di Londra per identificare i titoli nel Regno Unito e in Irlanda. PoMaTo **non** crea SEDOL ufficiali. Se non esiste un SEDOL, PoMaTo può generare un codice segnaposto interno.

### **Simbolo del titolo (Ticker)**

Codice univoco assegnato a un titolo per la negoziazione in borsa (ad esempio, AAPL per Apple Inc.).

### **Esecuzione del trading**

Il processo di inserimento e completamento degli ordini di acquisto/vendita. PoMaTo si integra con i broker per un'esecuzione con un clic.

### **Volatilità**

Il grado di variazione del prezzo di negoziazione di un asset nel tempo.

### **Ponderazione**

La percentuale del portafoglio assegnata a una determinata attività.

### **ID Yahoo Finance:**

un identificativo utilizzato in Yahoo Finance, nel formato XXX.YY ( simbolo.exchange ). Gli ID ufficiali di Yahoo Finance sono emessi da Yahoo. Se non disponibili, PoMaTo genera un **ID sintetico simile a Yahoo Finance** .





## 1.3 Abbreviazioni nell'app

Codici utilizzati in PoMaTo per classificare i titoli:

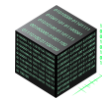
Abbreviazione	Senso
NAV	Valore patrimoniale netto: valore totale del portafoglio, inclusi tutti i titoli e la liquidità.
Conto economico	Profitti e perdite: guadagno o perdita finanziaria derivante dagli investimenti.
% P&L	Profitti e perdite espressi in percentuale.
Variazione %	Valore a rischio come percentuale del valore del portafoglio.
Costo totale	Costo totale: costo di acquisizione combinato, incluse le commissioni.
Effetti speciali	Cambio valuta: transazioni valutarie (contanti o investimenti).
CC	Resto di cassa: voce per la registrazione delle rettifiche manuali di cassa.
+CC / -CC	Aggiungere (+) o sottrarre (-) il resto in contanti.
ITD	Dall'inizio alla data odierna: performance dalla creazione del portafoglio.
anno corrente	Da inizio anno: performance dall'inizio dell'anno in corso.
QTD	Da inizio trimestre a oggi: performance dall'inizio del trimestre in corso.
MTD	Da inizio mese: performance dall'inizio del mese corrente.

## 1.4 Il pulsante laterale rosso

Nell'interfaccia di PoMaTo, potrebbe apparire un **pulsante laterale rosso** sul bordo destro dello schermo. Questo pulsante indica che sono disponibili azioni o risorse aggiuntive specifiche del contesto per la sezione visualizzata. Selezionando il pulsante si apre un pannello di accesso rapido che consente di:

- Visualizza le istruzioni o le indicazioni pertinenti per la schermata corrente.
- Fornire modelli scaricabili per l'importazione di dati (ad esempio, partecipazioni in portafoglio, cronologia delle transazioni).
- Fornire collegamenti ad argomenti della guida correlati all'interno della Guida utente di PoMaTo.

Il pulsante laterale rosso è visibile solo quando sono disponibili azioni aggiuntive per la pagina attiva.



Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio Optimization Trades							Advanced
Security Holdings OPT Recs							
Enter a date range							
25-07-2025 – 01-08-2025		Buy	Sell	Search by security name			
Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost	
25-07-2025	Zinvest AG Type: EQY	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000	
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000	
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000	

PoMaTo

Fabio Agostini  
agostini\_fabio@hotmail.com

DASHBOARD  
Portfolios management

Portfolios

New portfolio

Securities

Notifications

ACCOUNT  
Account information

Profile

Settings

Portfolio UserGuideLO LONG ONLY

Code: UserGuideLO

Created on: 15-05-2025

Clone

Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio Optimization Trades

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Settings Results

Market and Cash Constraint

Asset Class Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Sector Constraint

Single Security Constraint

Single Stock Min Weight\*

0

Portfolio Level

Single

0.0

Security Level

Add

Security

Load Weights File Excel

Your excel file must have the following header: **Ticker,Min,Max**  
Otherwise, download the ready-made template to upload your weights!

Weights Template

Drag and drop Excel file or click here

Cancel Save



## 2 Guida rapida

### 2.1 Introduzione

Fornisce una panoramica dell'intervallo di dati e delle capacità disponibili in **PoMaTo**.

### 2.2 Creazione del portafoglio e impostazione della strategia

Descrive il processo di creazione di un nuovo portafoglio, inclusa la definizione della strategia di investimento, del tipo di strategia, della selezione del benchmark e della valuta di base. Questa impostazione fondamentale informa ogni azione successiva all'interno della piattaforma.

### 2.3 Forex contro FX

PoMaTo supporta portafogli multivaluta, con linee di liquidità estere gestite come **FX** per esigenze di trading o come **FOREX** quando parte di una strategia di investimento attiva. Il FX influisce sul NAV attraverso i tassi di cambio, mentre le posizioni FOREX sono monitorate come coppie di valute.

### 2.4 Gestione della liquidità del portafoglio

PoMaTo consente una replica e una registrazione efficienti di depositi e prelievi effettuati presso banche, broker o depositari. Questa funzionalità garantisce che gli strumenti di ottimizzazione e reporting funzionino utilizzando dati accurati e aggiornati. Una corretta gestione della liquidità è essenziale per mantenere la disciplina di investimento e supportare aggiustamenti realistici del portafoglio.

### 2.5 Monitoraggio del portafoglio

Fornisce istruzioni dettagliate per il monitoraggio dei portafogli, inclusa la comprensione di parametri chiave quali performance, composizione, caratteristiche e statistiche sui rischi.

### 2.6 Ottimizzazione del portafoglio

di PoMaTo bilancia rischio e rendimento attraverso la diversificazione tra asset, settori e aree geografiche. Gli investitori possono scegliere tra quattro algoritmi proprietari con impostazioni e vincoli personalizzabili per allineare i portafogli ai propri obiettivi, evitando al contempo un'eccessiva concentrazione.

### 2.7 Esegui l'ottimizzatore

Descrive come definire vincoli e preferenze prima di eseguire l'ottimizzatore, incluso l'uso di input di dati personalizzati e altri parametri che guidano l'ottimizzatore nella costruzione di un portafoglio allineato agli obiettivi strategici.

### 2.8 Esegui l'ottimizzatore

Una volta impostati tutti i parametri, l'ottimizzatore può essere eseguito. Il sistema calcola il portafoglio matematicamente ottimale, bilanciando rischio e rendimento, nel rispetto di tutti i vincoli specificati. Il risultato è un'allocazione consigliata, personalizzata in base alle regole di investimento fornite.



---

## 2.9 Commercio

L'attività di trading può essere registrata manualmente oppure le transazioni possono essere caricate in blocco per mantenere un portafoglio aggiornato

### 2.10 Funzioni avanzate

Gli strumenti avanzati includono Modifica Portafoglio, Flusso di Avvio Mancante e Dati Scaricabili. Utilizzate queste funzionalità per la gestione del portafoglio, la gestione delle eccezioni e l'esportazione dei dati per ulteriori analisi o report esterni.



## 3 Introduzione a PoMaTo

### 3.1 Panoramica

**PoMaTo** è l'acronimo di **Portfolio Management Tool**. Si tratta di un'applicazione completa progettata per aiutare sia gli investitori al dettaglio che i professionisti della finanza a monitorare, ottimizzare e gestire i propri portafogli di investimento con facilità.

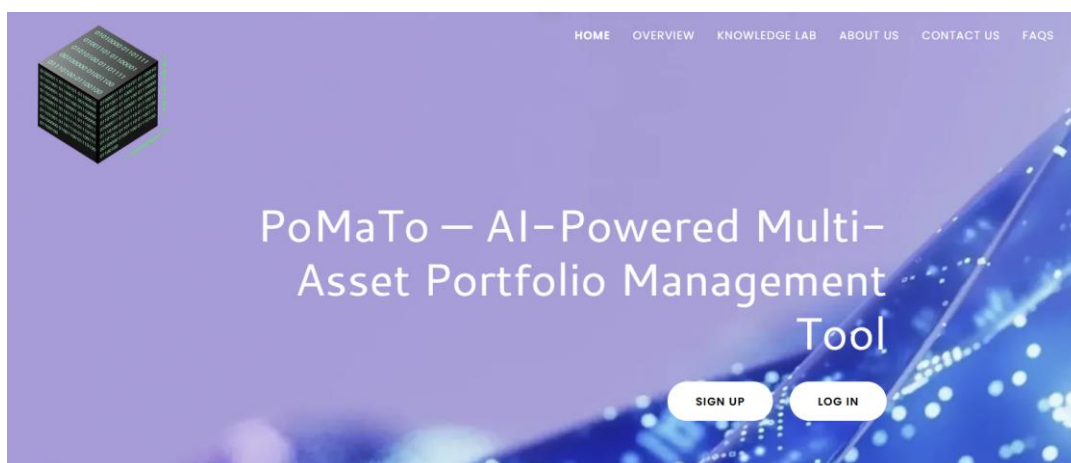
**PoMaTo** consente:

1. **Costruzione e gestione di portafogli di investimento** in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui:
  - a) Azioni
  - b) Obbligazioni
  - c) ETF
  - d) Materie prime
  - e) Cambio valuta
  - f) Criptovaluta
  - g) Contanti
2. **Ottimizzazione del portafoglio** tramite un ottimizzatore Markowitz media-varianza all'avanguardia, completamente personalizzabile per qualsiasi obiettivo o strategia di investimento. Sono disponibili quattro tipologie di ottimizzatori:
  - a) Solo lungo
  - b) Lungo Corto (130/30)
  - c) Mercato neutrale
  - d) Indicizzazione diretta
3. **Monitoraggio completo del portafoglio** con analisi e approfondimenti dettagliati, tra cui
  - a) Prestazioni (assolute, relative o attive)
  - b) Composizione per classe di attività, settore, paese
  - c) Valore a rischio calcolato in più scenari
  - d) Statistiche di rischio tra cui Beta, Volatilità, Tracking Error, Drawdown, Sharpe Ratio e Information Ratio
4. Gestione dei flussi di cassa del portafoglio tramite la replica di depositi e prelievi presso banche, broker o depositari.
5. Funzionalità di importazione commerciale, che supporta sia l'inserimento in tempo reale che il caricamento in blocco alla chiusura del mercato.
6. Gestione di operazioni societarie quali dividendi, cedole, emissioni di diritti, frazionamenti azionari e scissioni che hanno un impatto sul portafoglio.
7. **perfetta** con le piattaforme di trading tramite la generazione di file di trading compatibili.





## 3.2 Accedi e registrati – [www.thePoMaTo.com](http://www.thePoMaTo.com)



Quando si visita la homepage di **PoMaTo** ([thepomato.com](http://thepomato.com)), al centro dello schermo vengono visualizzate due opzioni principali:

- **Registrati** – per creare un nuovo account
  - **Accedi** – per accedere a un account esistente
- 
- **Come registrarsi**
    1. Seleziona **Registrati** .
    2. Inserisci i dati richiesti: nome, email e password.
    3. Accetta i Termini e Condizioni e l'Informativa sulla Privacy.
    4. Fare clic su **Crea account** .
    5. Verrà inviata un'e-mail di conferma; seguire il link fornito per attivare l'account.
  - **Come effettuare l'accesso**
    1. Selezionare **Accedi** .
    2. Inserisci l'email e la password registrate.
    3. Fare clic su **Accedi** per accedere alla dashboard.
    4. Se hai dimenticato la password, seleziona **Password dimenticata?** per reimpostarla.

*Suggerimento: una volta effettuato l'accesso, tutte le funzionalità di gestione del portafoglio sono accessibili dal menu principale.*



### 3.3 dei dati e accuratezza

I dati forniti da **PoMaTo** provengono da più fonti pubblicamente disponibili. Pur facendo tutto il possibile per garantirne l'accuratezza e l'affidabilità, **PoMaTo** non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito all'accuratezza, alla completezza o alla tempestività dei dati. **PoMaTo** non sarà ritenuta responsabile per eventuali inesattezze, errori, omissioni o decisioni prese sulla base di tali informazioni.

I dati disponibili in PoMaTo includono:

1. **Benchmark** : PoMaTo sviluppa indici interni e li rende disponibili sulla piattaforma. I set di benchmark forniti sono:
  - A. **Benchmark CAMI**: indici di mercato di attività comuni progettati per avere una correlazione di almeno il 95% con i benchmark dei principali fornitori di indici. Benchmark CAMI . I benchmark CAMI includono:
    - a) Indici azionari
    - b) Indici delle materie prime
    - c) Indici a reddito fisso
    - d) Indici di criptovaluta
    - e) Indici multi-asset class
  - B. **Benchmark CADI** : indici Common Asset Direct progettati specificamente per strategie di indicizzazione diretta. Presentano una correlazione di almeno il 95% con i principali fornitori di indici (se disponibili). I benchmark CADI coprono *esclusivamente i mercati azionari* e sono indici specifici per Paese, limitati a 50 componenti ciascuno.

**ID di sicurezza** : PoMaTo utilizza un ID interno statico mappato in base al simbolo e all'identificazione della borsa. Da questa mappatura, PoMaTo estrae il codice ISIN per ogni sicurezza, che funge da identificatore primario per la mappatura di ID aggiuntivi all'interno della piattaforma.

- A. **Codice ISIN** : il codice ISIN (International Securities Identification Number) è un codice alfanumerico univoco di 12 caratteri utilizzato a livello globale per identificare titoli come azioni e obbligazioni. Per i titoli privi di un codice ISIN ufficiale (ad esempio, le criptovalute), PoMaTo genera un codice sintetico simile all'ISIN.
- B. **ID Yahoo Finance** : mappato dagli ISIN agli identificatori di Yahoo Finance, consentendo una ricerca efficiente dei titoli su Yahoo Finance. Se Yahoo Finance non copre un particolare mercato o titolo, PoMaTo genera un ID Yahoo Finance sintetico nel formato XXX.YY, dove XXX è il simbolo della borsa e YY è il codice della borsa. L'accuratezza non è garantita. Questa mappatura facilita la consultazione su più piattaforme.
- C. **ID Google Finance** : mappato in modo simile per Google Finance, utilizzando il formato XX:YYY , dove XX è il codice della borsa e YYY è il simbolo della borsa. Gli ID sintetici vengono generati quando la copertura non è disponibile; l'accuratezza non è garantita.
- D. **ID simile a Bloomberg** : **PoMaTo** non memorizza gli ID ufficiali di Bloomberg, ma genera sinteticamente ID simili a Bloomberg utilizzando simboli di borsa e codici paese nel formato XXX YY. Questi ID sono progettati per la compatibilità con i flussi di lavoro dei terminali Bloomberg; l'accuratezza non è garantita.



- E. **ID simile a Reuters** : gli ID sintetici simili a Reuters vengono generati nel formato XXX.YY per compatibilità con i flussi di lavoro dei terminali Reuters; la precisione non è garantita.

## 2. **Classificazione dei titoli** : ogni titolo viene classificato per fornire informazioni aggregate sul portafoglio e abilitare le impostazioni di ottimizzazione, in linea con gli obiettivi di investimento.

Le classificazioni includono:

- a. Classe di attività (fonte dati: qualsiasi) – Utilizzata nelle impostazioni dell'ottimizzatore
- b. Capitalizzazione di mercato (fonte dati: Exchange) – Utilizzata nelle impostazioni dell'ottimizzatore
- c. Volume (fonte dati: Borsa) – Numero di titoli negoziati; utilizzato nelle impostazioni dell'ottimizzatore
- d. Settore (fonte dati: Investor Relations) – Classificazione interna simile nella denominazione ai settori MSCI ma non rappresentativa delle classificazioni MSCI; utilizzata nelle impostazioni dell'ottimizzatore e nella visualizzazione della composizione del portafoglio
- e. Settore (fonte dati: Investor Relations) – Classificazione interna; utilizzata solo per la visualizzazione della composizione del portafoglio
- f. Sottosettore (fonte dati: Relazioni con gli investitori) – Classificazione interna; utilizzata solo per la visualizzazione della composizione del portafoglio
- g. Paese (fonte dati: Investor Relations) – Classificazione interna; utilizzata nelle impostazioni dell'ottimizzatore e nella visualizzazione della composizione del portafoglio
- h. Regione o zona di investimento (fonte dati: Investor Relations) – Classificazione interna; utilizzata nelle impostazioni dell'ottimizzatore e nella visualizzazione della composizione del portafoglio
- i. Tipo di mercato (sviluppato o emergente) (fonte dati: Investor Relations) – Classificazione interna; utilizzata nelle impostazioni dell'ottimizzatore e nella visualizzazione della composizione del portafoglio

## 3.4 Titoli disponibili

All'interno di PoMaTo è possibile ricercare qualsiasi titolo disponibile, indipendentemente dalla configurazione del conto o del portafoglio.

Per cercare un titolo, seleziona il campo "Titoli" nel menu a sinistra. La pagina principale mostra l'elenco completo dei titoli. La barra di ricerca consente di effettuare ricerche per nome o per qualsiasi identificativo.

L'applicazione restituisce i titoli corrispondenti con informazioni chiave tra cui:



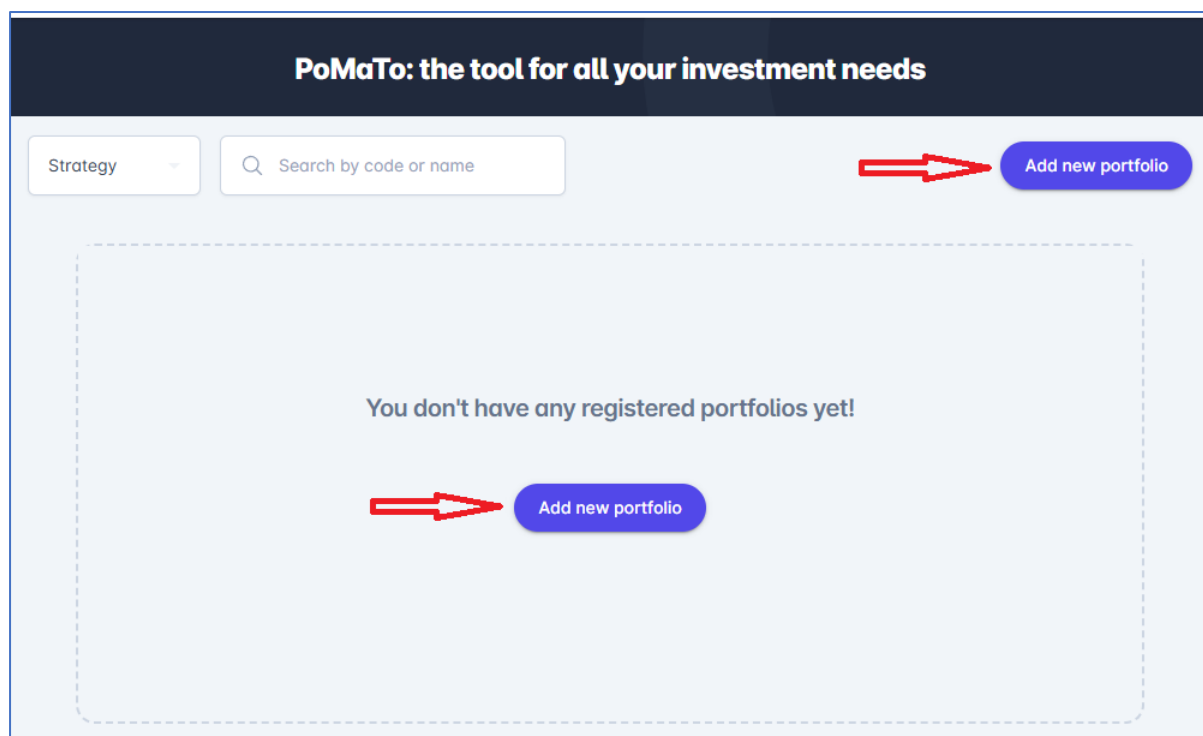
- 
- a. Nome
  - b. ID primario selezionato per la sicurezza
  - c. Paese
  - d. Valuta di scambio
  - e. Settore
  - f. Zona (Regione)
  - g. Tipo di mercato

Facendo clic sulla riga di un titolo si aprirà un riquadro sul lato destro dello schermo che mostrerà ulteriori dettagli su quel titolo, compresi tutti gli ID utilizzati in PoMaTo per identificarlo in modo univoco.



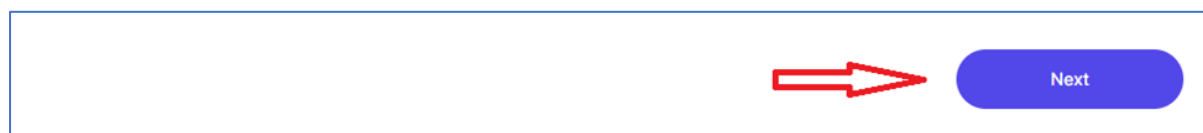
## 4 del portafoglio e impostazione della strategia

Per creare un nuovo portfolio, dalla pagina iniziale, clicca sul pulsante **Aggiungi nuovo portfolio** :



Selezionando il pulsante, si apre una nuova finestra che guida il processo di configurazione del Portfolio in sei passaggi.

**Nota:** ognuno dei cinque passaggi di configurazione deve essere completato e confermato premendo il pulsante **Avanti** situato in basso a destra di ogni pagina



**Nota:** dopo aver completato il passaggio finale, seleziona il pulsante **Crea e conferma** situato in alto a destra della pagina per creare e salvare il portfolio.

Se questo pulsante non è selezionato, il portfolio non verrà salvato. La dicitura "Bozza di portfolio" apparirà in rosso nella parte superiore della pagina e tutte le informazioni inserite andranno perse al momento della disconnessione.







## 4.1 FASE 1: Informazioni di base

Compila tutti i campi obbligatori nella sezione Informazioni di base.

Queste informazioni aiutano a identificare il portafoglio corretto durante i futuri accessi, soprattutto quando più portafogli sono associati all'account.

1. **Codice** : un codice univoco associato al nuovo Portfolio – deve essere di almeno 5 caratteri
2. **Nome** : un nome descrittivo per il codice del portafoglio (ad esempio "Alice College Fund", ma può anche essere uguale al codice)
3. **Fornitore del Ticker** : seleziona il fornitore dell'identificatore dal menu a tendina. **PoMaTo** offre la possibilità di scegliere un fornitore diverso per identificare un titolo all'interno del portafoglio. Il fornitore selezionato verrà utilizzato in ogni scheda di visualizzazione del portafoglio.
  - a. ISIN, **PoMaTo** può garantire l'accuratezza di questo fornitore
  - b. Gli identificatori Bloomberg o Reuters vengono forniti in base alla "migliore corrispondenza" partendo dal presupposto che possano essere derivati dal codice dello strumento di scambio locale
  - c. Gli identificatori di Google o Yahoo sono principalmente utilizzati dagli investitori al dettaglio per navigare sul web in relazione alle partecipazioni del portafoglio. È possibile che Google o Yahoo non offrano copertura per un mercato specifico, nel qual caso verrà assegnato un codice simile ("like") che non sarà collegato a nessuno degli altri due provider.
4. **Valuta di base** : seleziona la valuta di base del portafoglio dal menu a discesa. La valuta scelta verrà utilizzata in tutte le schede di visualizzazione del portafoglio. Per gli investitori al dettaglio, la valuta di base è in genere la valuta del paese di residenza.
5. **Strategia** : seleziona la strategia del portafoglio dal menu a discesa. La strategia selezionata non può essere modificata una volta completata la configurazione del portafoglio.
6. **Benchmark** : seleziona il benchmark dal menu a tendina. PoMaTo offre un'ampia gamma di benchmark per monitorare le performance relative. I benchmark disponibili includono indici sia mono-asset class che multi-asset class, tutti sviluppati da PoMaTo per seguire da vicino le metodologie di costruzione di MSCI, Bloomberg, S&P e di varie borse locali.
7. **Benchmark dell'indice** : selezionare il benchmark a cui indicizzare il portafoglio utilizzando il menu a tendina. Questa opzione è disponibile solo se è selezionata la strategia di indicizzazione diretta. L'indicizzazione diretta è supportata solo per i portafogli azionari, utilizzando benchmark specifici per paese sviluppati da PoMaTo sulla base di metodologie simili all'Eurostoxx50.



**New Portfolio** Configure your portfolio Draft Portfolio Not Yet Created Create and commit

1 Basic Information 2 Model 3 Exchanges/Asset Class 4 Cash/Security

Code\* JB007

Name\* The Jones

Ticker provider\* Ish

Base currency\* USD

Strategy\* LONG ONLY

Benchmark\* CAM World

Index Benchmark

Next

Una volta inserite tutte le informazioni richieste, il pulsante **Avanti** diventerà attivo.

Fare clic sul pulsante **Avanti** per continuare con la configurazione del portafoglio.

## 4.2 FASE 2: Selezione del portafoglio modello

La sezione Modello consente di scegliere se utilizzare o meno il *Relative Value Equity Modello* nell'ambito dell'ottimizzazione del portafoglio: si tratta di una decisione importante e la logica di questa selezione è dettagliata nella schermata sottostante.

Il pulsante scorrevole serve per attivare o disattivare il modello Equity.

Dopo aver effettuato la selezione, seleziona il pulsante **Avanti** per continuare con la configurazione del portafoglio.



New Portfolio

Configure your portfolio

Draft Portfolio

Not Yet Created

Create and commit

1

Basic information

2

Model

3

Exchanges/Asset Class

4

Cash/Security

Model

If you choose not to use the model, your optimization settings will not have access to parameters such as Alpha, Self Alpha, Dividend Yield, or the Relative Value Model.

However, if you decide to use the model within the PoMaTo application, you will be able to optimize your portfolio based on the algorithms.

1. The optimizer will utilize the Relative Value Model, which analyzes each security's balance sheet in comparison to its competitors at the sub-industry level. It also considers the surrounding macroeconomic environment to identify securities worth purchasing while avoiding those that are overvalued relative to their peers.
2. You will be able to optimize your portfolio based on an expected Dividend Yield calculated by the forecasting algorithms. These algorithms analyze long-term quarterly trends of balance sheet items and any seasonality that may be involved.
3. You will have the ability to optimize your portfolio using two types of Expected Returns calculated by the forecasting algorithms through multilinear regression on historical balance sheet data:
  - **Sector Alpha:** This is calculated by running a multilinear regression using the historical accounting and price data for all securities within each sub-industry.
  - **Self Alpha:** This is calculated by running a multilinear regression using the historical accounting and price data for each individual security.

Back

Next



### 4.3 FASE 3: Selezione delle borse/classi di attività

La sezione Borse/Classi di attività definirà il sottoinsieme di strumenti finanziari in cui è possibile investire nel Portafoglio.

Selezionare le caselle pertinenti per specificare quali borse e classi di attività sono incluse nel portafoglio di investimenti e nella strategia scelta.

Le selezioni possono essere effettuate a vari livelli, in modo indipendente o combinato, nel rispetto di determinate restrizioni, a seconda dei requisiti del portafoglio.

1. **Livello di classe di attività** : vedere **in blu** freccia nello screenshot
  - Equità
  - Reddito fisso
  - Merce
  - Cambio valuta
  - Criptovaluta
2. **Tipo di strumento all'interno della classe di attività** – vedi **verde** freccia nello screenshot
  - ETF
  - Singoli strumenti all'interno della classe di attività
3. **Azione singola (capitale proprio)** – vedi **viola** frecce nello screenshot; la scelta effettuata può essere ulteriormente dettagliata per:
  - Zona/Area geografica
  - Paese
  - Scambi

Dopo aver effettuato le selezioni, selezionare il pulsante **Avanti** per continuare con la configurazione del portafoglio.



New Portfolio

Configure your portfolio

Draft Portfolio

Not Yet Created

Create and commit

1

Basic information

2

Model

3

Exchanges/Asset Class

4

Cash/Security

Max securities managed in subscription: 3000

Securities managed: 0

Asset Equity

Asset Fixed Income

Asset Commodity

Asset Forex

Asset Crypto

Asset Equity

Equity (31458)

ETF (1561)

Single Equity (29897)

Asia Pacific (17932)

Europe (5386)

Austria (57)

Belgium (111)

Czech Republic (23)

Denmark (141)

Estonia (20)

Finland (157)

France (561)

Germany (460)

XETR (391)

XFRA (68)

Boerse Frankfurt - Freiverkehr (FRAB) (0)

Boerse Frankfurt - Regulierter Markt (FRAA) (0)

Boerse Frankfurt - Scale (FRAS) (0)

Deutsche Boerse Ag (XFRA) (68)

XHAM (1)

Hungary (34)

Ireland (19)

Israel (422)

Italy (301)

Latvia (7)

Lithuania (23)

Luxembourg (0)

Netherlands (20)





## 4.4 FASE 4: Portafoglio attuale e immissione di cassa

### 4.4.1 Importazione di un portafoglio corrente.

La sezione Importa portafoglio consente di importare un portafoglio esistente, tramite inserimento manuale o importando un **file CSV**.

The screenshot shows the 'New Portfolio' form with the 'Basic information' tab selected. A red arrow points to the '+ Cash' button. The form includes a 'Draft Portfolio' header, a 'Create and commit' button, and a 'Back' button. The 'Cash' section has a search bar and a table with one row: 'USD' with a quantity of '10,000.000'. The 'Security' section has a search bar and a 'No records to display' message. The 'Import Portfolio Csv' button is also visible.

**New Portfolio**  
Configure your portfolio

**Draft Portfolio**  
Not Yet Created

Create and commit

Basic information Model Exchanges/Asset Class Cash/Security

Import Portfolio Csv

+ Cash Search cash

Cash Quantity

USD 10,000.000

+ Security Search by security name

Security Quantity

No records to display

Back Create and commit



#### 4.4.2 manuale di un portafoglio corrente.

Facendo clic sul pulsante **+Sicurezza** è possibile aggiungere tutte le Titoli che saranno disponibili in base alla selezione effettuata nel PASSAGGIO 3.

Nota: se nel PASSAGGIO 3 la selezione è stata Equity → North America → United States → XNYS, i singoli titoli negoziati sul Nasdaq (XNAS) non saranno visibili né selezionabili, poiché è stato scelto l'intero mercato **XNYS**.

Dopo aver premuto il pulsante **+Sicurezza**, compila i campi pertinenti con:

1. Data – **blu** freccia
2. Sicurezza – ricercabile per nome o identificatore principale (impostato al PASSO 1) – **verde** freccia
3. Quantità detenuta a livello di portafoglio – **arancione** freccia

Quindi fare clic sul pulsante **Conferma** per confermare l'importazione - **rosso** freccia.



### 4.4.3 Inserimento contanti

The screenshot shows the 'New Portfolio' interface with a progress bar at the top indicating four steps: Basic information, Model, Exchanges/Asset Class, and Cash/Security. The 'Cash/Security' step is active, marked with a '4' in a blue circle. Below the progress bar, there are two main sections: 'Cash' and 'Security'. The 'Cash' section has a '+ Cash' button, a search bar labeled 'Search cash', and a table with columns 'Cash' and 'Quantity'. A row is visible with 'USD' in the 'Cash' column and '10,000.000' in the 'Quantity' column. The 'Security' section has a '+ Security' button, a search bar labeled 'Search by security name', and a table with columns 'Security' and 'Quantity'. It currently shows 'No records to display'. At the bottom right, there is a 'Create and commit' button. A red arrow points to the '+ Cash' button, and another red arrow points to the 'Create and commit' button at the top right.

Facendo clic sul pulsante **+Contanti** è possibile aggiungere qualsiasi linea di cassa detenuta a livello di portafoglio.

Nota: la linea di cassa, in questo caso, non è considerata uno strumento *Forex*.

Nel caso in cui la posizione in contanti sia un investimento *Forex*, sarà necessario aggiungerla premendo il pulsante **Sicurezza** e scegliendo la coppia pertinente per la posizione *Forex*.

Dopo aver cliccato sul pulsante **+Contanti**, compila i campi pertinenti con:

1. Data – **blu** freccia
2. Valuta in contanti - Codice ISO del contante da aggiungere al portafoglio iniziale - **verde** freccia
3. Quantità detenuta a livello di portafoglio – **arancione** freccia

Quindi fare clic sul pulsante **Conferma** per confermare l'importazione - **rosso** freccia.



Parents cash

Security

### Add START FLOW

Date\* 08-05-2025

Cash currency\* EUR

Quantity\*

Cancel Confirm



## 5 FOREX contro FX

### Gestione multivaluta e FOREX di PoMaTo : riepilogo

PoMaTo supporta pienamente i portafogli multivaluta, consentendo sia ai conti che ai portafogli di detenere più linee di liquidità, ciascuna denominata in una valuta specifica. I saldi di liquidità detenuti in una valuta diversa dalla valuta di base del portafoglio derivano in genere dalla negoziazione di azioni estere. In tali casi, questi saldi sono considerati liquidità operativa (non attività di investimento) e vengono visualizzati come linee di liquidità gestibili tramite la scheda Negoziazione, sottoscheda FX. Ad esempio, un investitore con valuta USD che negozia azioni denominate in EUR manterrebbe una linea di liquidità in EUR per facilitare tali negoziazioni.

Tuttavia, anche se questi saldi di cassa non sono considerati posizioni di investimento, incidono comunque sul NAV giornaliero e sulla performance complessiva del portafoglio a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Quando un saldo valutario è collegato a una strategia di investimento FX attiva, viene trattato come un asset FOREX in PoMaTo. In questo scenario, il saldo valutario rappresenta una posizione di investimento deliberata ed è classificato come strumento FOREX, identificato da una coppia di valute (ad esempio, USD\_EUR, dove USD è la valuta di base ed EUR è la valuta di quotazione).

#### FX vs. FOREX in PoMaTo:

- **FX (Gestione della liquidità):**  
la liquidità detenuta in diverse valute esclusivamente per supportare l'attività di trading (non come investimento) viene gestita come linee di liquidità individuali. Per i dettagli, consultare la sezione [6.4](#) Gestione della liquidità - Saldi in una valuta diversa dalla valuta di base del portafoglio
- **FOREX (Posizione di investimento):**  
se il saldo valutario fa parte di una specifica strategia di investimento FX, deve essere inserito come strumento FOREX, utilizzando il formato di coppia di valute appropriato. Per i dettagli, consultare la sezione [10.1.2](#) Negozia FOREX.



## 6 Gestione della liquidità del portafoglio

### 6.1 Gestire il contante

**PoMaTo** consente di gestire le linee di cassa in diversi modi .

Questi metodi non sono intercambiabili e devono essere utilizzati con cautela. Sebbene possano apparire simili, ognuno di essi influenza il modo in cui **PoMaTo** interpreta la linea di cassa e, di conseguenza, influisce in modo diverso sui calcoli delle performance.

Ecco il menu principale **Attività di cassa** :

Info Exchanges/Asset Class **Cash Activity** Portfolio Optimization Trades Advanced

Enter a date range

16-09-2025 – 23-09-2025

Deposit/Withdraw FX Cash

Deposit Withdraw

Search by cash name

Date	Cash	Quantity
No records to display		

### 6.2 Gestisci il contante - Deposito/Prelievo

La funzione *Deposito/Prelievo* è stata progettata per replicare le operazioni di back-office e i movimenti di cassa a livello di broker.

**La gestione del denaro tramite Deposito/Prelievo non avrà alcun impatto sulle prestazioni.**

Per accedere alla funzione *Deposito/Prelievo* , dal menu in alto clicca sul menu **Contanti** , quindi sulla scheda **Deposito/Prelievo** e infine clicca sul pulsante **Deposito** o **Prelievo** .



Info Exchanges/Asset Class **Cash Activity** Portfolio Optimization Trades Advanced

Enter a date range

2025 - 23-09-2025

Deposit/Withdraw FX Cash

Deposit Withdraw

Search by cash name

Date	Cash	Quantity
No records to display		

Compila tutti i campi nella finestra pop-up:

1. **Data** - del *deposito/prelievo* - per impostazione predefinita sarà la data odierna
2. **Valuta in contanti** - in cui viene effettuato il *deposito/prelievo* - per impostazione predefinita sarà la valuta del portafoglio
3. **Quantità** - del Deposito/Prelievo

Quindi clicca sul pulsante **Conferma** per effettuare il *Deposito/Prelievo* .

New Deposit

Date\* 09-05-2025

Cash currency\* EUR

Quantity\* 20,000

Cancel Confirm

Una volta confermato, il *Deposito/Prelievo* apparirà nella scheda **Deposito/Prelievo** dove sarà possibile eseguire le seguenti azioni sul *Deposito/Prelievo* :

1. Visualizza tutto - entro un intervallo di date selezionato
2. Modificare
3. Eliminare



## 6.3 Gestisci il contante - Tutto tranne il deposito/prelievo

**PoMaTo** è stato progettato per gestire anche tutte le attività legate alla liquidità (denominate *Trade Cash* ) che incidono sulle performance del portafoglio.

Mentre alcune attività, come dividendi e cedole, vengono elaborate automaticamente da **PoMaTo** , altre attività in contanti devono essere inserite manualmente, poiché sono specifiche per ciascun portafoglio e possono variare a seconda di fattori quali broker, stato fiscale, configurazione del conto, ecc.; note come *Cash Action*.

Nota: i dividendi e le cedole pagati saranno elaborati automaticamente da **PoMaTo** e verrà visualizzata una notifica nella data di stacco.

### **La gestione della liquidità tramite Trade Cash avrà un impatto sulle prestazioni.**

Per garantire che **PoMaTo** gestisca accuratamente le commissioni di intermediazione, le imposte sulle negoziazioni, i costi dei dati di mercato, gli interessi pagati sul saldo di cassa o i dividendi e le cedole mancanti pagati (a causa di limitazioni nell'approvvigionamento dei dati), queste informazioni devono essere fornite direttamente a **PoMaTo** .

Per i casi di gestione della liquidità sopra indicati, fare clic sul menu principale **Contanti** , quindi fare clic sulla sotto-scheda **Contanti** .

Dalla sotto-scheda **Contanti** fare clic sui pulsanti **+CC** o **-CC** a seconda dell'azione in contanti che si desidera registrare, ad esempio:

- Dividendi ricevuti da una posizione lunga, clicca su **+CC** pulsante
- pagamenti delle tasse, clicca sul pulsante **-CC**





Info Exchanges/Asset Class **Cash Activity** Portfolio Optimization Trades Advanced

Enter a date range  
16-09-2025 – 23-09-2025

Deposit/Withdraw FX **Cash**

**- CC** **+ CC** Search by cash name

Date	Cash	Quantity	Type			
23-09-2025	EUR	1,500.0000	INTEREST	+		
23-09-2025	USD	2,000.0000	DIVIDEND	+		

Cliccando sul pulsante **+CC** o **-CC** , è possibile registrare l'operazione in contanti procedendo come segue:

1. Tipo: seleziona tra le opzioni disponibili nel menu a discesa
2. Data: dell'azione in contanti (l'impostazione predefinita è oggi)
3. Valuta in contanti: dell'azione in contanti
4. Quantità: che verrà elaborata nel portafoglio relativo alla Tipologia di azione selezionato sopra

Fare clic sul pulsante **Conferma** per confermare la registrazione di cassa

New cash registration

Type\*  
FEES

Date\*  
09-05-2025

Cash currency\*  
EUR

Quantity\*  
10

Cancel Confirm



Una volta confermata, l' *azione Cash* apparirà nella pagina **Cash** dove sarà possibile:

1. Visualizza tutte le *azioni in contanti* entro un intervallo di date selezionato
2. Modificare una specifica *azione in contanti*
3. Elimina un'azione di cassa specifica

Date	Cash	Quantity	Type	
23-09-2025	EUR	1,500.0000	INTEREST	+
23-09-2025	USD	2,000.0000	DIVIDEND	+

## 6.4 Gestione della liquidità - Saldi in una valuta diversa dalla valuta di base del portafoglio

**PoMaTo** supporta portafogli multivaluta, consentendo sia al conto che ai portafogli di contenere più linee di cassa, ciascuna denominata in una valuta specifica.

I saldi di cassa detenuti in una valuta diversa dalla valuta di base del portafoglio **non saranno** trattati come attività di investimento; saranno invece considerati liquidità.

Tuttavia, i saldi di cassa detenuti in una valuta diversa dalla valuta di base del portafoglio influenzeranno il NAV giornaliero e la performance complessiva del portafoglio a causa delle fluttuazioni giornaliere dei tassi di cambio, come l'impatto del mantenimento di tali saldi come posizione di investimento FOREX.

Se il saldo valutario del conto è collegato a una strategia di investimento FX (rappresentando quindi un asset), deve essere classificato come strumento FOREX, rappresentato da una coppia di valute.

**La gestione del contante in diverse valute tramite "FX" avrà un impatto sulle prestazioni a causa dell'andamento giornaliero del tasso di cambio**

Quando i saldi di cassa in valute diverse vengono detenuti esclusivamente per supportare l'attività di negoziazione del portafoglio, ogni saldo deve essere trattato come una **linea di cassa separata**.



Ad esempio, un investitore con sede in USD che negozia azioni denominate in EUR in genere detiene una **linea di liquidità in EUR** presso il proprio broker.

Se questo saldo in EUR esiste **esclusivamente per scopi di trading**, dovrebbe essere trattato come **FX** (non **FOREX**) secondo la classificazione di **PoMaTo**.

Per garantire che PoMaTo gestisca correttamente questi saldi di cassa FX:

1. Fare clic sulla scheda **Contanti** dal menu in alto
2. Quindi seleziona la **sotto-scheda FX**
3. Inserisci di conseguenza l'attività FX pertinente

Date	Buy	Sell	Quantity	Price	
25-07-2025	EUR Trade CCY: USD	USD Country: United States	2,000.0000	1.1700	
25-07-2025	USD Country: United States	EUR Trade CCY: EUR	1,000.0000	0.8457	
25-07-2025	USD Trade CCY: EUR	EUR Country: Europe	854.7000	0.8547	

Dalla **sotto-scheda FX**, clicca sul pulsante **Acquista** o **Vendi** a seconda del tipo di transazione FX da registrare. Questa operazione è definita "**Operazione FX**".

**Esempio** : un investitore con sede nell'UE con una valuta di base del portafoglio in **EUR** acquista **azioni Apple per un valore di 1.000 \$**. Ciò si traduce in un saldo di cassa di **-1.000 \$ USD** sul suo conto multivaluta.

Per saldare questo saldo negativo, l'investitore deve **acquistare 1.000 USD** e **vendere l'importo equivalente in EUR**.

Per farlo in PoMaTo, scegli una delle seguenti opzioni:

1. **Acquista – USDEUR**
2. **Vendi – EURUSD**

In entrambi i casi, PoMaTo riceve l'istruzione di convertire **EUR in USD** per l'importo specificato.



Se l'FX viene eseguito all'interno di PoMaTo tramite un **Acquisto** , immettere quanto segue:

- 1) Nel campo FX USDEUR
- 2) La quantità di USD che desidera acquistare – 1.000 in questo caso
- 3) L'EUR necessario per acquistare 1 USD: questo è il tasso di cambio comune USDEUR
- 4) Le commissioni saranno in EUR

Update Buy FX Trade

25-07-2025

FX\*

USDEUR

Quantity USD to BUY\*

1,000

Unit price EUR to BUY USD\*

0.8457

Cost\*

845.7

Fees in EUR\*

2

Tot Cost\*

847.7

Cancel

Confirm

Se l'FX viene eseguito all'interno di PoMaTo tramite una **vendita** , immettere quanto segue:

- 1) Nel campo FX EURUSD
- 2) La quantità di EUR che vuole vendere – tasso di cambio USDEUR 1.000\*
- 3) L'EUR necessario per acquistare 1 USD: questo è il tasso di cambio comune USDEUR

Le commissioni saranno in EUR



Update Sell FX Trade

Date\*

25-07-2025

FX\*

EURUSD

Quantity EUR to SELL\*

854.7

Unit price EUR to BUY USD\*

0.8547

Cost\*

854.7

Fees in EUR\*

2

Tot Cost\*

856.7

#### Note sulle commissioni FX e sulla valuta di base:

In tutti i casi, indipendentemente dalla modalità di inserimento della transazione FX, **le commissioni sono sempre espresse nella valuta venduta**, ovvero la **valuta di base** della transazione.

In PoMaTo, ciò significa che la commissione deve essere inserita nella valuta **da cui si effettua lo scambio** (ovvero, si vende) per ottenere un'altra valuta.

Ad esempio, consideriamo un **investitore con sede nell'UE** con una valuta di base del portafoglio in **EUR** che **vende azioni Apple per un valore di 2.000 \$**. Ciò si traduce in un saldo di cassa di **2.000 \$ USD** sul suo conto multivaluta.

Per riconvertire questo importo in EUR, è necessario **vendere 2.000 USD**.

Come descritto in precedenza, questo può essere fatto utilizzando una transazione **di vendita (EURUSD)** o di **acquisto (USDEUR)**. Tuttavia, in questo caso, poiché **la valuta venduta è USD**, **la commissione sarà denominata in USD**, non in EUR.



## 1. Transazione di acquisto

Cliccando sul pulsante **Acquista** è necessario selezionare la coppia di valute USDEUR. Ciò consente di registrare l'operazione FX in PoMaTo come un **acquisto di USD** e una vendita simultanea **di EUR**, in base al tasso di cambio applicabile al momento dell'operazione.

Per inserire correttamente questa transazione:

- Inserisci la **data di negoziazione**
- Inserisci la **coppia FX** : USDEUR
- Inserisci la **quantità di USD acquistata**
- Inserisci l' **importo in EUR necessario per acquistare 1 USD** (ovvero il tasso di cambio)
- Inserisci tutte le **commissioni in EUR** pagate al broker
- Clicca su **“Conferma”** per registrare la transazione
- I campi **“Costo”** e **“Costo totale”** verranno calcolati automaticamente

## 2. Transazione di vendita

Cliccando sul pulsante **Vendi** è necessario selezionare la coppia di valute EURUSD. Ciò consente di registrare l'operazione FX in PoMaTo come una **vendita di EUR e un acquisto** simultaneo di USD, in base al tasso di cambio applicabile al momento dell'operazione.

Per inserire correttamente questa transazione:

- Inserisci la **data di negoziazione**
- Inserisci la **coppia FX** : EURUSD
- Inserisci la **quantità di EUR venduta**
- Inserisci l' **importo in USD ricevuto per 1 EUR** (ovvero il tasso di cambio)
- Inserisci tutte le **commissioni in USD** pagate al broker
- Clicca su **“Conferma”** per registrare la transazione
- I campi **“Costo”** e **“Costo totale”** verranno calcolati automaticamente

The screenshot shows a web form titled "New Sell FX Trade". It contains several input fields, each with a red arrow pointing to it, indicating required information. The fields are: "Date\*" (containing "09-05-2025"), "FX\*" (containing "EURUSD"), "Quantity EUR to SELL\*", "Unit price EUR to BUY USD\*", "Cost\*" (containing "0"), "Fees\*" (containing "0"), and "Tot Cost\*" (containing "0"). At the bottom, there are two buttons: "Cancel" and "Confirm". A red arrow points to the "Confirm" button. A green arrow points to the "Cost\*" field, and another green arrow points to the "Tot Cost\*" field.



---

Una volta confermato, il FX Trade apparirà nella **sotto-scheda FX** , dove sarà possibile:

1. Visualizza tutte le negoziazioni FX entro un intervallo di date selezionato
2. Modifica una specifica operazione FX
3. Elimina una specifica operazione FX



## 7 Monitoraggio del portafoglio

Il monitoraggio del portafoglio può essere un'attività complessa e dispendiosa in termini di tempo, che richiede calcoli complessi e l'aggregazione di dati provenienti da più fonti.

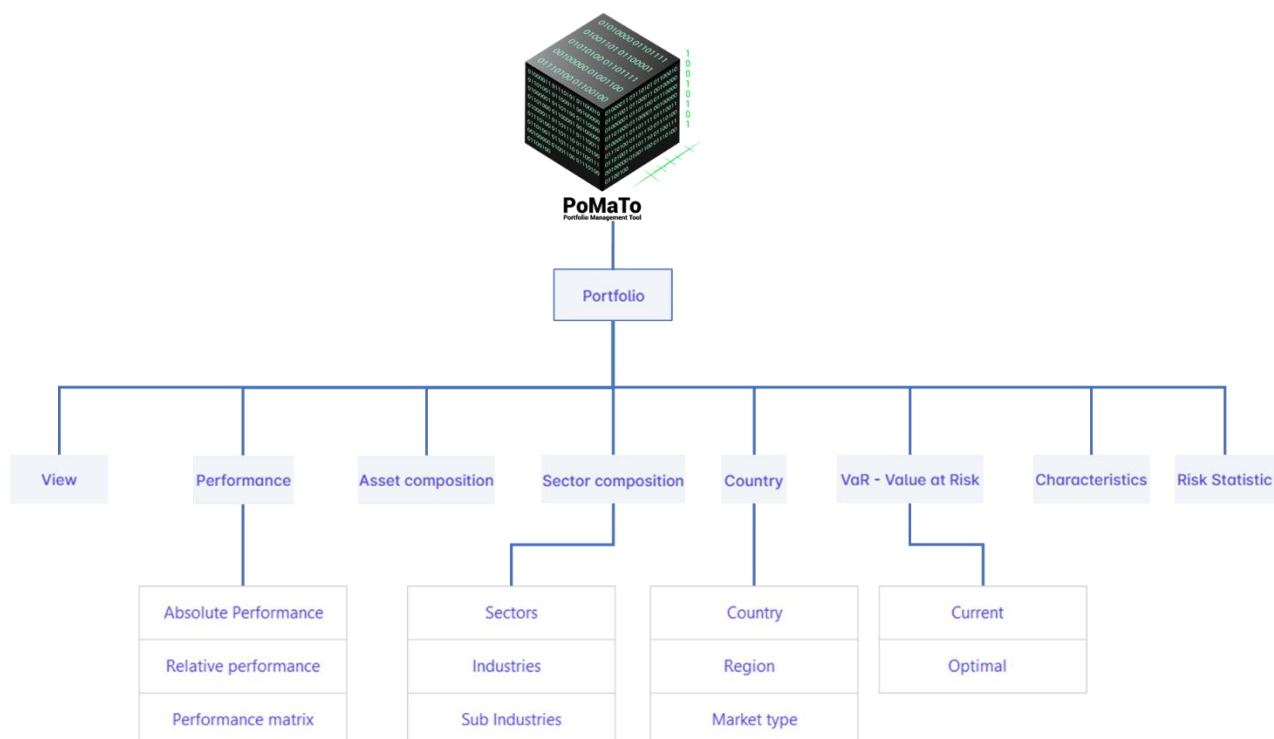
Il monitoraggio del portafoglio implica la revisione periodica dei singoli titoli o asset detenuti in un portafoglio, l'analisi dei rendimenti, la valutazione dei livelli di rischio e il confronto delle prestazioni con i benchmark pertinenti.

Un monitoraggio efficace consente di identificare opportunità di miglioramento, supporta decisioni di *acquisto/vendita informate* e garantisce che il portafoglio rimanga allineato agli obiettivi di investimento definiti.

**PoMaTo** semplifica questo processo fornendo tutte le informazioni necessarie con un semplice clic del mouse.

La scheda **Portafoglio** fornisce le funzionalità di monitoraggio del portafoglio

Il diagramma seguente illustra la struttura di navigazione del menu per monitorare le performance del portafoglio tramite la scheda **Portafoglio**.







Facendo clic sulla scheda **Portafoglio** , è possibile accedere alle seguenti sotto-schede:

- Visualizzazione
- Prestazione
- Composizione delle attività
- Composizione del settore
- Paese
- Var – Valore a Rischio
- Caratteristiche
- Statistiche sui rischi

Queste sotto-schede forniscono informazioni sulla distribuzione del portafoglio in ciascuna dimensione. Queste visualizzazioni aiutano a valutare la diversificazione e l'esposizione per classe di attività, settore industriale e area geografica, analizzando le seguenti sotto-schede, ciascuna dettagliata nella relativa sezione sottostante.

## 7.1 Visualizzazione

Nella sotto-scheda **Visualizza** , è possibile monitorare il portafoglio in base alla sua composizione in base ai titoli detenuti.

Di default, **PoMaTo** mostra la composizione del portafoglio alla data odierna; tuttavia, è possibile selezionare una data specifica per visualizzare i dati storici. Ogni singolo asset detenuto nel portafoglio viene mostrato di default, ma il formato di visualizzazione può essere personalizzato.

Le informazioni visualizzate nella sotto-scheda **Visualizza** includono, per ogni Titolo detenuto. Clicca sul nome della colonna per modificare l'ordinamento:

- Sicurezza: il nome e l'identificatore (scelto come identificatore principale durante la configurazione iniziale)
- Settore : categoria industriale
- Mercato: sviluppato o emergente
- Zona: regione geografica
- Paese: nazione in cui ha sede o è quotata la società emittente
- Attività: classe di strumento finanziario
- Tipologia: ulteriore classificazione dello strumento finanziario
- Quantità: numero di unità detenute nel portafoglio
- Peso: proporzione del valore totale del portafoglio allocato a quel titolo specifico

Le informazioni possono essere aggregate selezionando il campo di aggregazione nella casella di aggregazione:

- Settore
- Mercato
- Zona
- Paese
- Risorsa



Info	Exchanges/Asset Class	Cash	Portfolio	Optimization	Trades	Advanced	
View	Performance	Asset Composition	Sector Composition	Country	VaR	Characteristics	Risk Statistics

€1,390,287.95 (0.0002%)

25-07-2025

Aggregate and display by

Search by security name

Security	Sector	Market	Zone	Country	Asset	Type	Quantity	Weight %
> Zinvel AG ZINV GY	Health Care	D	Europe	Germany	EQY	EQY	393	0.342
> Adiax SA ALDUX FP	Communication Services	D	Europe	France	EQY	EQY	2,424	0.425
> Aena SME SA AENA SQ	Industrials	D	Europe	Spain	EQY	EQY	1,010	1.648
> Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna ADB IM	Industrials	D	Europe	Italy	EQY	EQY	5,242	3.167
> Aib Group PLC AIBG ID	Financials	D	Europe	Ireland	EQY	EQY	312	0.156
> Aixtron SE AIXA GY	Information Technology	D	Europe	Germany	EQY	EQY	550	0.632
> Alma Media Oyj ALMA FH	Communication Services	D	Europe	Finland	EQY	EQY	919	0.856
> Alqueria Quality SA ALQ SQ	Industrials	D	Europe	Spain	EQY	EQY	663	0.587
> Alstom SCA	Financials	D	Europe	France	EQY	EQY	774	1.592

Cliccando sulla riga di un titolo presente nel portafoglio si aprirà una finestra popup che fornirà una panoramica dettagliata di quel titolo specifico, inclusa un'analisi dei risultati delle azioni intraprese finora.

Il popup visualizzerà le informazioni relative al titolo selezionato:

- Sezione superiore: visualizza i dati descrittivi di sicurezza già disponibili nella sotto-scheda **Visualizza**
- Sezione inferiore: presenta i dettagli dell'attività di trading che coinvolge il titolo, con l'analisi del rendimento mostrata sia nella valuta del portafoglio che nella valuta locale, dove:
  - *La valuta del portafoglio* si riferisce ai dati calcolati in base alla valuta selezionata durante la configurazione iniziale del portafoglio
  - *La valuta locale* si riferisce ai dati calcolati in base alla valuta in cui è stato scambiato il titolo



UniCredit SpA			2025-05-12
Sector: Financials	Market: D		
Zone: Europe	Country: Italy		
Asset Class: <span>EQY</span>	Asset Type: EQY		
Quantity: 750	Weight: <span>5.064 %</span>		
	Portfolio Currency	Local Currency	
Currency	USD	EUR	
Traded Price	56.78	52.44	
Current Price	60.58	53.77	
Var %	6.69	2.53	
Book Cost	42,599.50	39,343.71	
Book Value	45,436.99	40,327.50	
Profit & Loss	2,837.50	983.79	
P&L %	6.66	2.50	

Sia per il portafoglio che per la valuta locale, **PoMaTo** fornisce le seguenti informazioni per ciascun titolo detenuto nel portafoglio:

- Valuta: la valuta del titolo
- Prezzo di negoziazione: media ponderata del prezzo di negoziazione del titolo
- Prezzo attuale: prezzo in entrambe le valute
- Var%: percentuale del valore a rischio
- Costo del libro: comprese eventuali commissioni di intermediazione pagate
- Valore contabile: costo originario di acquisizione del titolo
- Profitti e perdite: importo del P&L, comprese eventuali commissioni di intermediazione pagate
- P&L %: comprese eventuali commissioni di intermediazione pagate

## 7.2 Prestazione

La sotto-scheda **Performance** mostra le performance del portafoglio attraverso visualizzazioni aggiuntive, accessibili tramite le sotto-schede corrispondenti descritte di seguito:

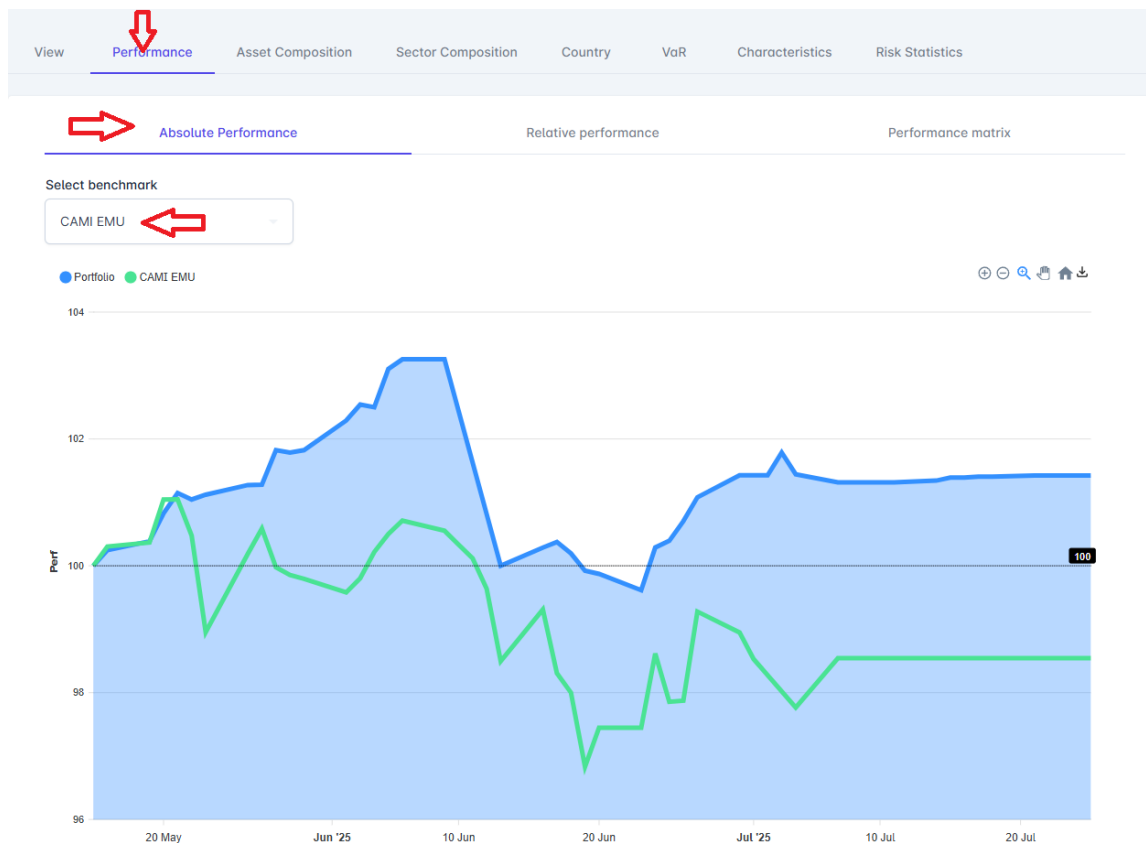
- **Prestazioni assolute**
- **Prestazioni relative**
- **Matrice delle prestazioni**



## 7.2.1 Prestazioni assolute

Questa scheda visualizzerà un grafico del portafoglio e delle performance del benchmark selezionato, in termini assoluti, mostrando le performance (con base 100 alla data di inizio) sia per il portafoglio che per il benchmark.

Indipendentemente dal benchmark selezionato durante la configurazione iniziale del portafoglio, il benchmark può essere modificato in qualsiasi momento.



## 7.2.2 Prestazioni relative

Questa scheda mostra la performance del portafoglio di investimento rispetto al benchmark selezionato in fase di configurazione iniziale o al benchmark scelto nella scheda Performance Assoluta. Il grafico, impostato con un valore base di 100 all'inizio, rappresenta la differenza tra la performance del portafoglio e il benchmark selezionato.



### 7.2.3 Matrice delle prestazioni

Questa scheda visualizzerà una tabella della matrice delle prestazioni che può essere utilizzata per monitorare il portafoglio, il benchmark e le prestazioni attive nei periodi di tempo comunemente utilizzati:

- GIORNALIERO: Prestazioni giornaliere
- MTD: mese-ad-oggi
- QTD: trimestre fino ad oggi
- YTD: Da inizio anno
- ITD: dall'inizio alla data odierna

View **Performance** Asset Composition Sector Composition Country VaR Characteristics Risk Statistics

Absolute Performance Relative performance **Performance matrix**

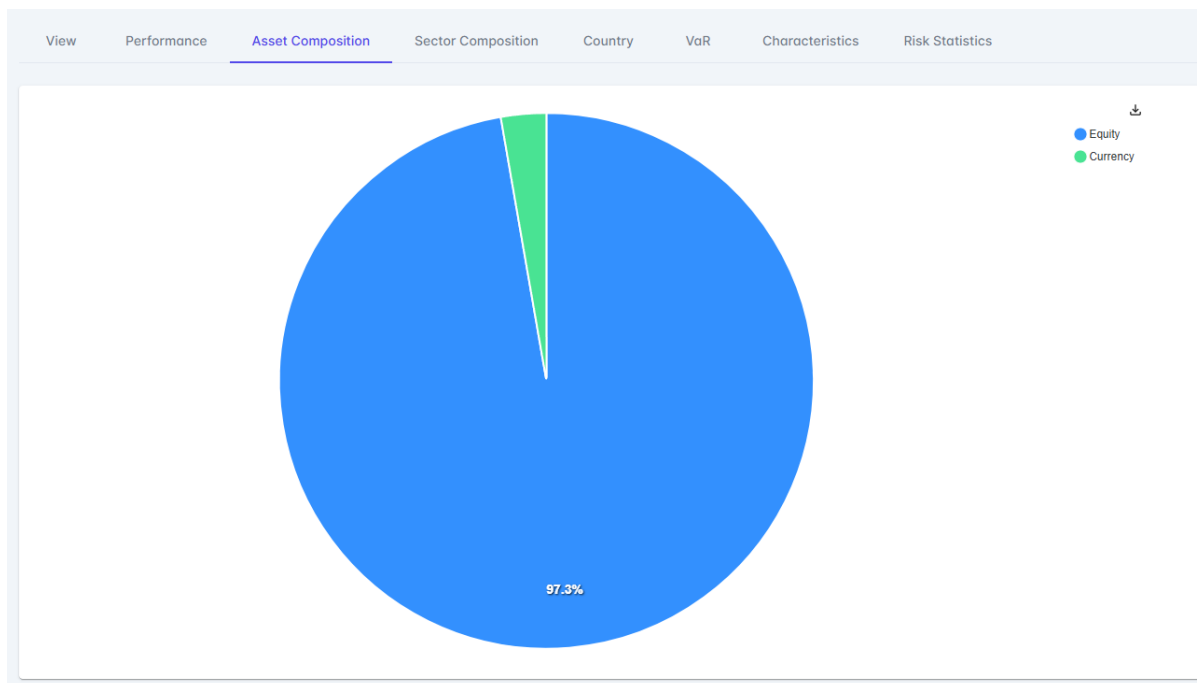
	USERGUIDELO	BENCHMARK	ACTIVE
DAILY	0	0	0
MTD	0	-0.41	0.41
QTD	0	-0.41	0.41
YTD	1.42	-1.46	2.88
ITD	1.42	-1.46	2.88



## 7.3 Composizione delle attività

Questa scheda mostrerà l'esposizione del portafoglio a ciascuna classe di attività.

Se il grafico include un segmento di torta più piccolo denominato Altri, cliccandoci sopra verrà visualizzata una ripartizione dettagliata dei componenti sottostanti.



## 7.4 Composizione del settore:

La sotto-scheda **Composizione del settore** mostra l'esposizione del portafoglio attraverso visualizzazioni aggiuntive, accessibili tramite le sotto-schede corrispondenti descritte di seguito:

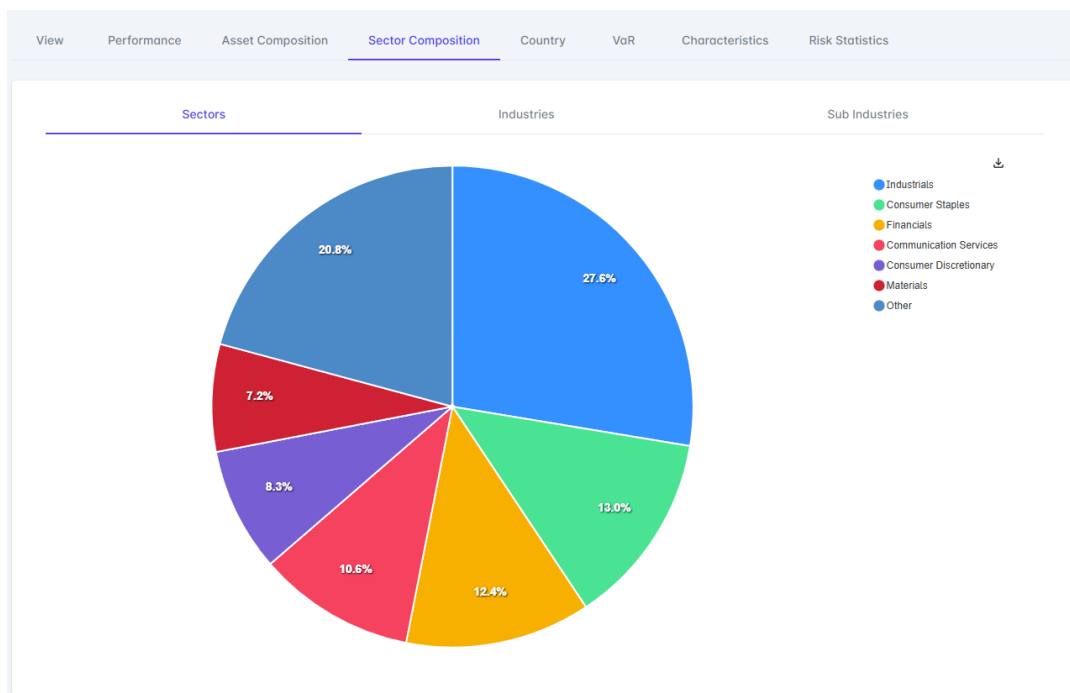
- **Settori**
- **Industrie**
- **Sottoindustrie**

Se un grafico include un segmento di torta più piccolo denominato *Altri*, cliccandoci sopra verrà visualizzata una ripartizione dettagliata dei componenti sottostanti.



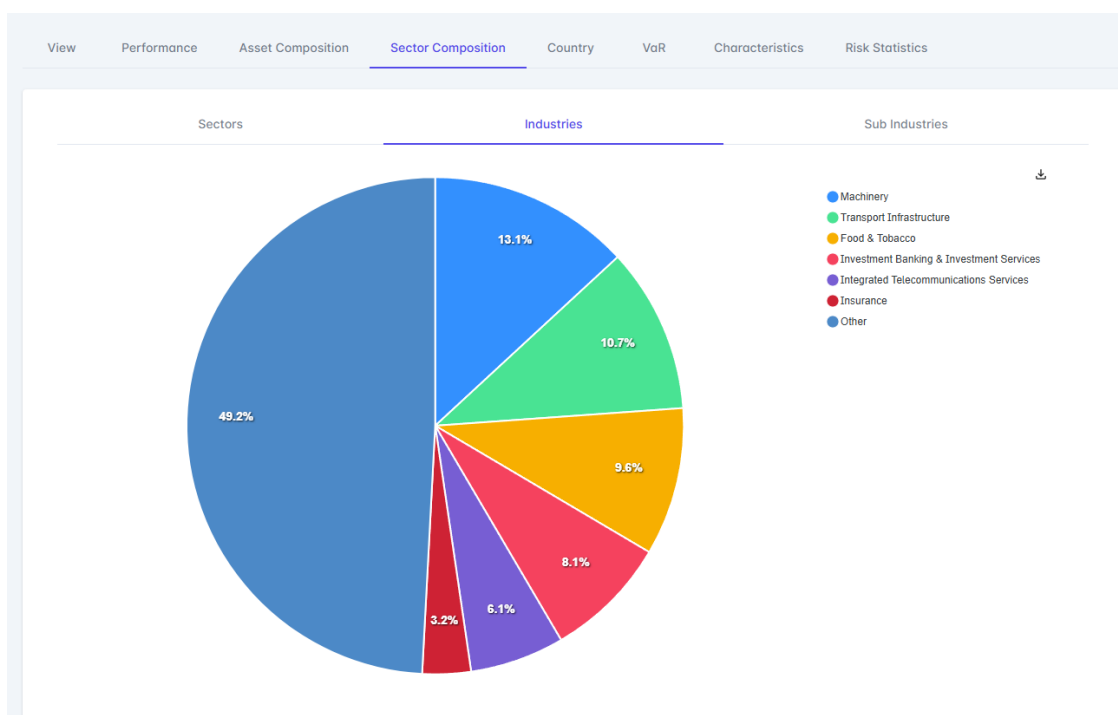
### 7.4.1 Settori

Questa ulteriore sotto-scheda mostra l'allocazione del portafoglio tra settori di alto livello quali tecnologia, sanità o finanza.



### 7.4.2 Industrie

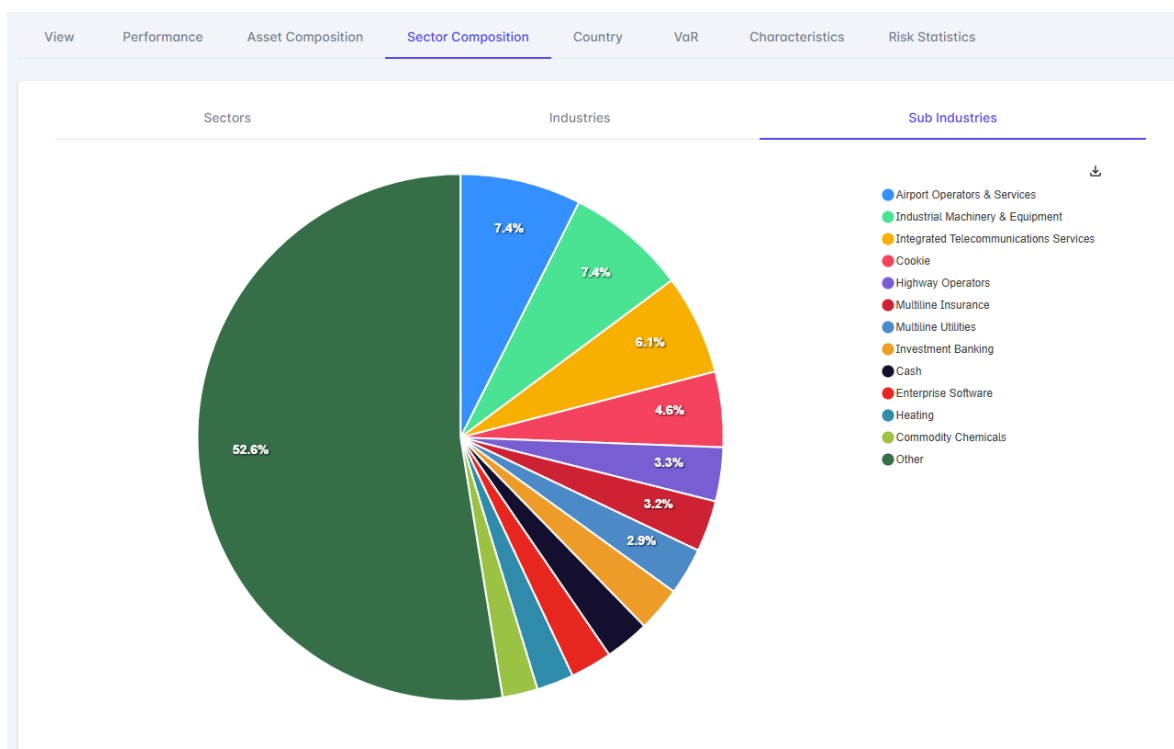
Questa ulteriore sotto-scheda suddivide l'esposizione del settore in settori specifici, fornendo una visione più dettagliata (ad esempio, all'interno della tecnologia: software, semiconduttori, ecc.)





### 7.4.3 Sottoindustrie

Questa ulteriore sotto-scheda offre la visualizzazione più dettagliata evidenziando l'esposizione ai sottosettori all'interno di ciascun settore (ad esempio, Software applicativo all'interno del Software).



### 7.5 Paese

La sotto-scheda **Paese** mostra l'esposizione del portafoglio attraverso visualizzazioni aggiuntive, accessibili tramite le sotto-schede corrispondenti descritte di seguito:

- Paese
- Regione
- Tipo di mercato

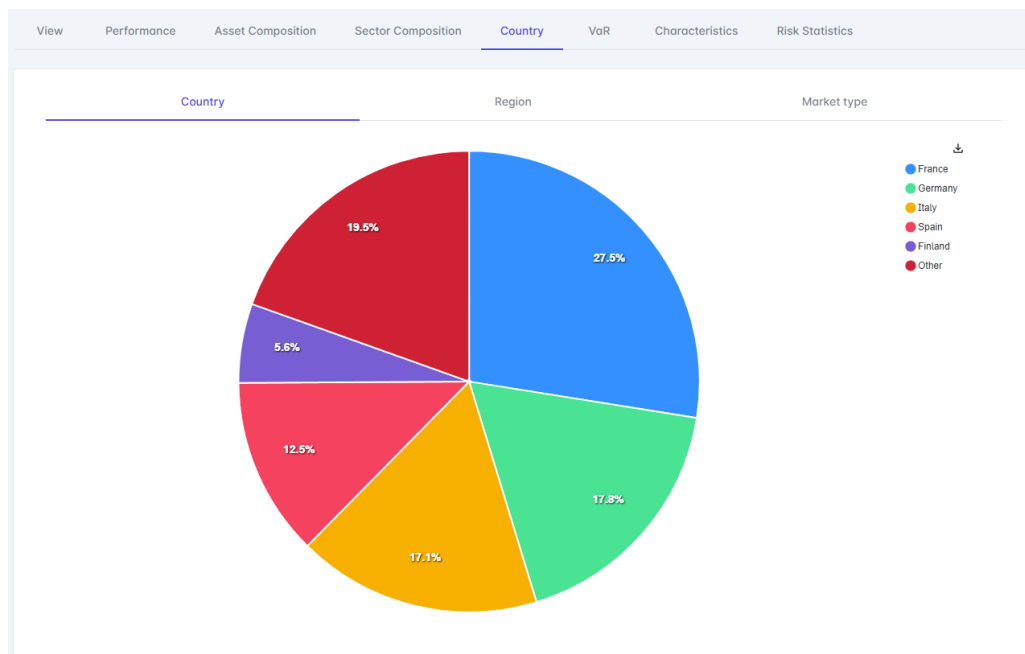
Se un grafico include un segmento di torta più piccolo denominato Altri, cliccandoci sopra verrà visualizzata una ripartizione dettagliata dei componenti sottostanti.





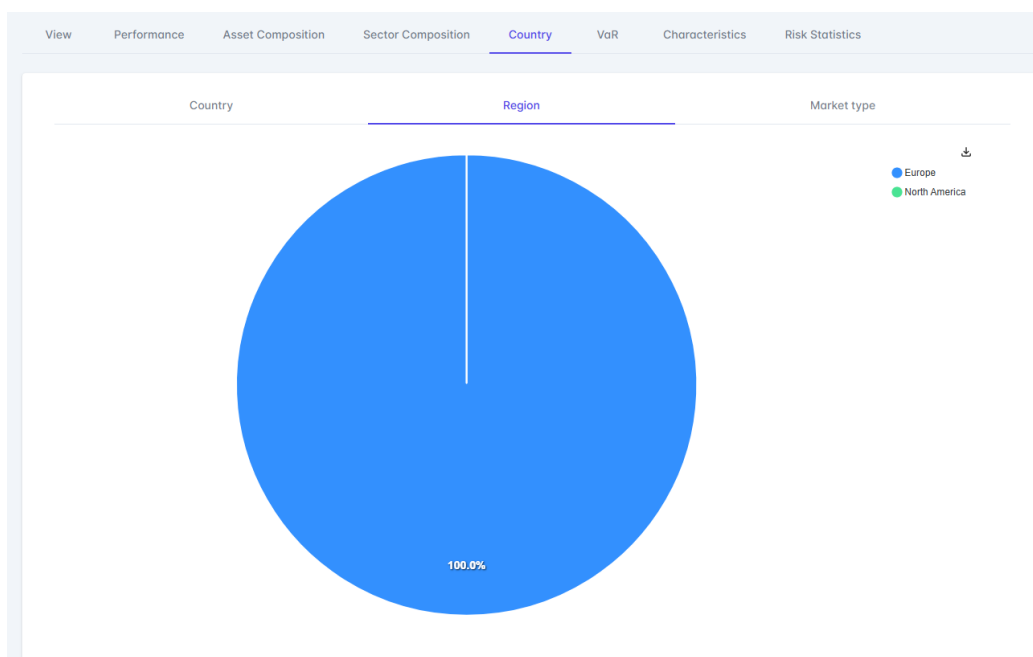
### 7.5.1 Paese

Questa ulteriore sotto-scheda mostra l'allocazione del portafoglio ai singoli paesi, evidenziando l'esposizione geografica specifica.



### 7.5.2 Regione

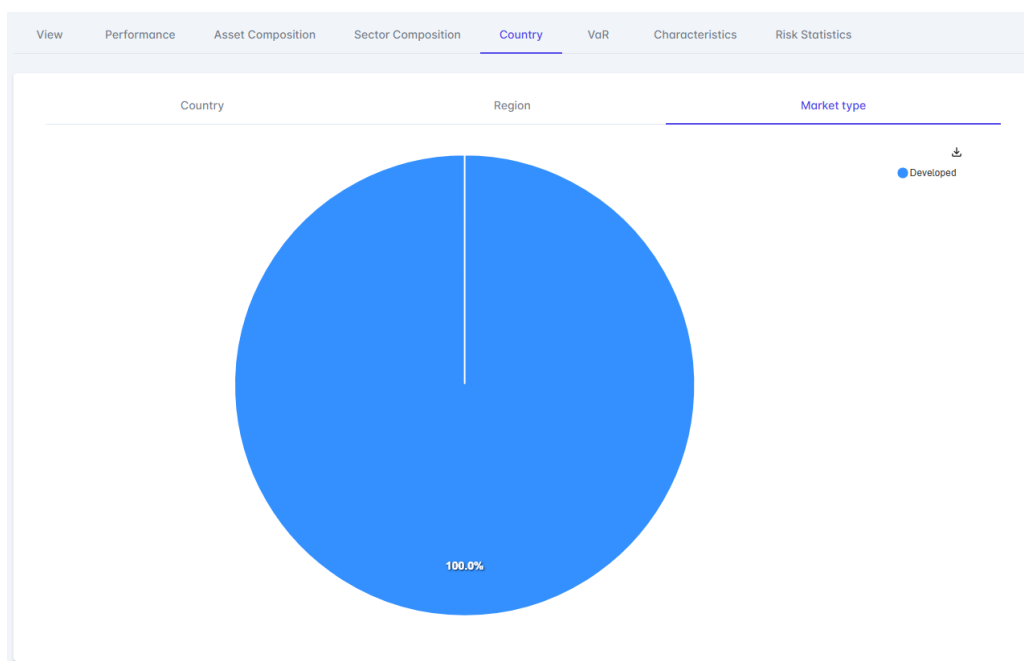
Questa ulteriore sotto-scheda aggrega i paesi in regioni più ampie (ad esempio, Europa, Nord America, ecc.), offrendo una visione di alto livello della distribuzione regionale





### 7.5.3 Tipo di mercato

Questa ulteriore sotto-scheda classifica l'esposizione in base a categorie di mercato, come Sviluppato o Emergente, per valutare il profilo di rischio e diversificazione del portafoglio.



### 7.6 VaR - Valore a rischio

Il *VaR* è una misura statistica che quantifica la potenziale perdita finanziaria di un portafoglio in un periodo specifico, con un dato livello di confidenza.

A differenza di altri provider, **PoMaTo** consente quanto segue:

- Scegli il livello di confidenza associato ai calcoli VaR
- Calcola il rischio del portafoglio in tre diversi scenari, sia per il portafoglio attuale che per quello ottimizzato, in termini percentuali o assoluti:
  - a. **Normale** : presuppone che il portafoglio comporti il rischio tipico dei periodi in cui la volatilità del mercato rientra nell'intervallo dei dati osservati storicamente
  - b. **T- Dist** : presuppone che il portafoglio comporti rischi in un periodo di volatilità storica del mercato superiore al normale
  - c. **Cauchy** : presuppone che il portafoglio comporti rischi durante i periodi di turbolenza del mercato e di spostamenti estremi

**PoMaTo** consente di comprendere chiaramente i rischi associati al portafoglio, nonché le potenziali perdite in diversi scenari e intervalli temporali. Inoltre, **PoMaTo** fornisce spunti su come il rischio possa essere ridotto o mitigato attraverso l'implementazione di un portafoglio ottimizzato.

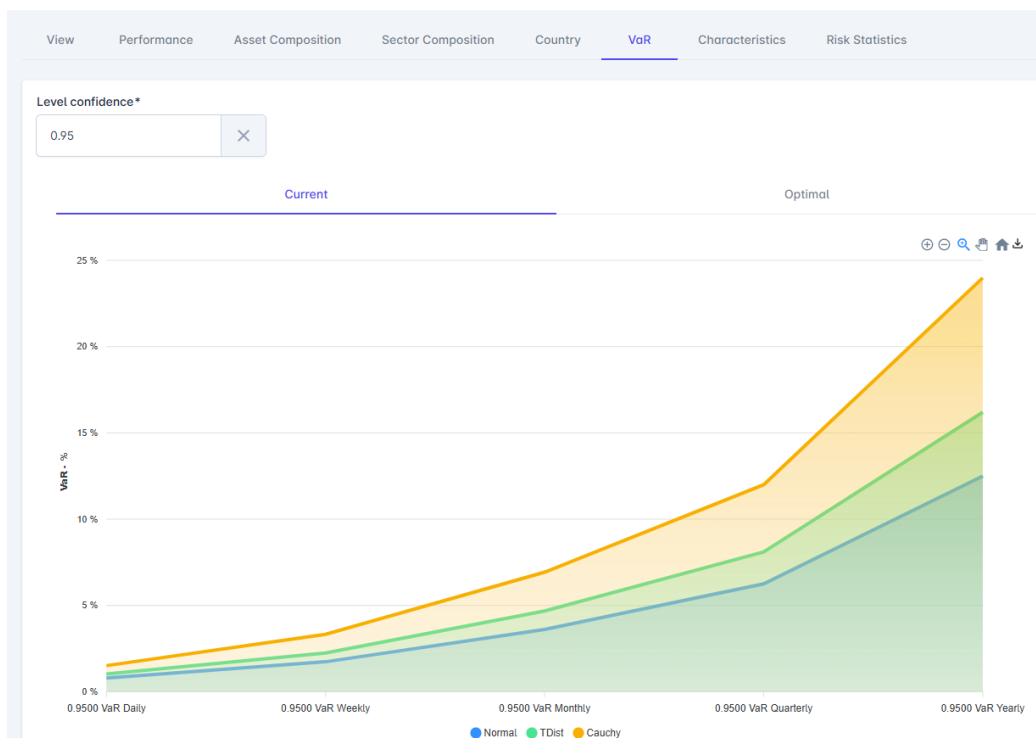
La sotto-scheda Valore a Rischio mostra il Valore a Rischio del portafoglio attraverso visualizzazioni aggiuntive, accessibili tramite le sotto-schede corrispondenti descritte di seguito:

- Attuale
- Ottimale



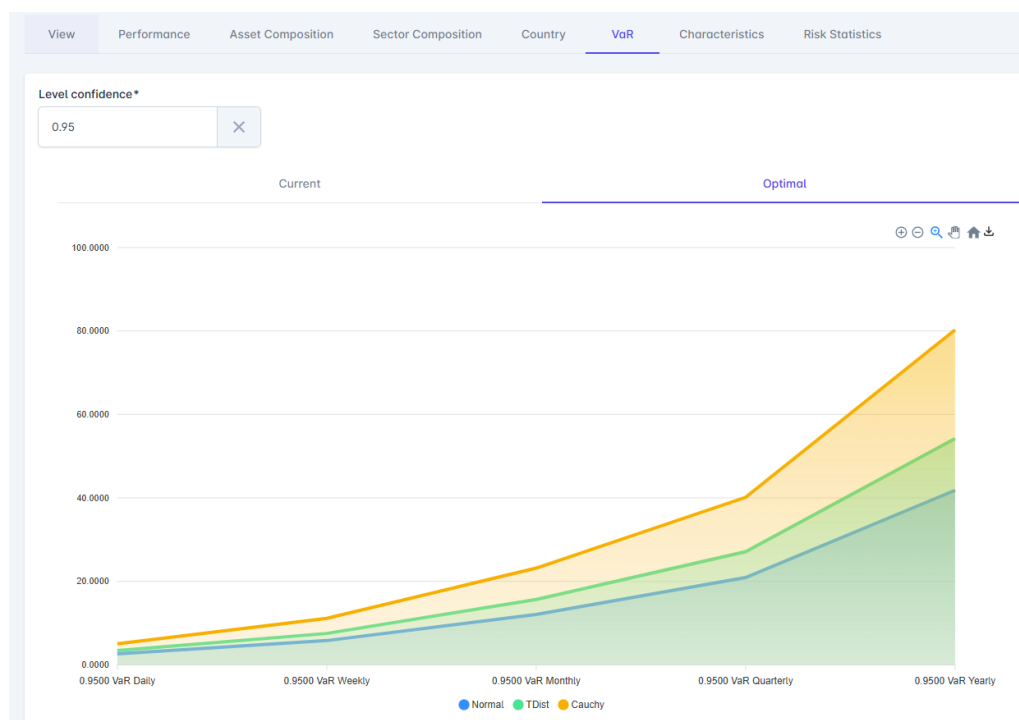
## 7.6.1 Attuale

Questa ulteriore sotto-scheda mostra il Valore a Rischio in base alla composizione attuale del portafoglio, riflettendo l'esposizione esistente e il rischio associato.



## 7.6.2 Ottimale

Questa ulteriore sotto-scheda mostra il Valore a Rischio per il portafoglio ottimizzato dal modello, consentendo il confronto con il VaR attuale per valutare la potenziale riduzione del rischio o l'efficienza.





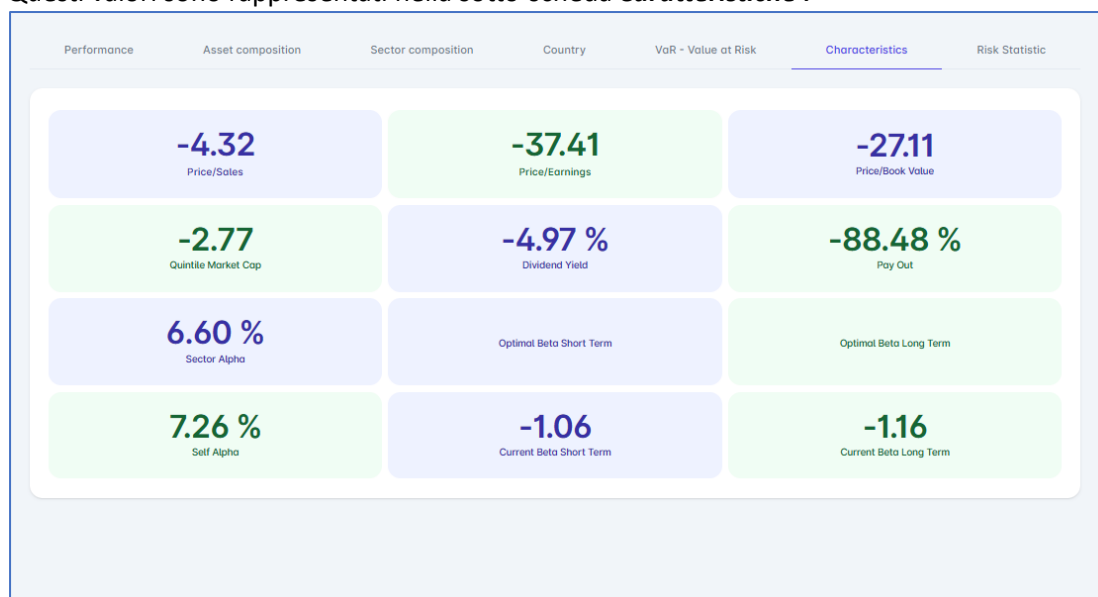
## 7.7 Caratteristiche

**PoMaTo** fornisce una comprensione approfondita del portafoglio investito in *azioni*.

La sotto-scheda "**Caratteristiche**" fornisce una panoramica delle metriche fondamentali più comunemente utilizzate per il monitoraggio di un portafoglio azionario. Vengono visualizzate le seguenti dodici metriche:

<b>1) Prezzo/Vendite :</b> Rapporto prezzo/vendite	<b>2) Prezzo/Utili:</b> Rapporto prezzo/utile	<b>3) Prezzo/Valore contabile:</b> Rapporto prezzo/valore contabile
<b>4) Capitalizzazione di mercato per quintile:</b> Esposizione alla capitalizzazione di mercato	<b>5) Rendimento dei dividendi:</b> Percentuale del valore del portafoglio restituito agli investitori sotto forma di dividendi	<b>6) Pagamento:</b> quota degli utili di una società distribuita agli azionisti sotto forma di dividendi
<b>7) Settore Alfa:</b> rendimento in eccesso che un portafoglio ha generato dalle decisioni di allocazione settoriale	<b>8) Beta ottimale a breve termine:</b> sensibilità del mercato in un recente periodo di breve termine	<b>9) Beta ottimale a lungo termine:</b> sensibilità del mercato su un periodo storico più lungo
<b>10) Auto Alfa:</b> rendimento in eccesso attribuito ai titoli effettivamente selezionati	<b>11) Beta attuale a breve termine:</b> beta effettivo del portafoglio attuale, in un periodo recente e a breve termine	<b>12) Beta attuale a lungo termine:</b> beta effettivo del portafoglio attuale, su un periodo storico più lungo

Questi valori sono rappresentati nella sotto-scheda **Caratteristiche** :







## 8 Ottimizzazione del portafoglio

L'ottimizzazione del portafoglio è una componente fondamentale della gestione del portafoglio e rappresenta il principale elemento di differenziazione di **PoMaTo**. **PoMaTo** è l'unico prodotto che offre questo livello di funzionalità all'interno di una piattaforma integrata e completamente configurabile.

L'ottimizzazione del portafoglio è il processo di costruzione di un portafoglio di investimenti che mira a massimizzare i rendimenti riducendo al minimo il rischio, sulla base di obiettivi e impostazioni specifici definiti all'interno dell'ottimizzatore. Questo obiettivo si ottiene selezionando un mix ottimale di asset che si prevede produca il miglior rendimento possibile entro i limiti stabiliti.

La diversificazione tra classi di attività, settori e regioni riduce il rischio complessivo del portafoglio. Il processo di ottimizzazione utilizza modelli matematici e algoritmi per determinare l'allocazione delle attività più efficace, considerando i rendimenti attesi, la volatilità e le correlazioni tra le attività. L'obiettivo è massimizzare il rendimento riducendo al minimo il rischio applicando vincoli specifici, oppure minimizzare il rischio per un rendimento mirato, in base ai requisiti del portafoglio.

**PoMaTo** offre un ottimizzatore di media-varianza Markowitz all'avanguardia, completamente personalizzabile per adattarsi a qualsiasi obiettivo e strategia di investimento.

Con le impostazioni dell'ottimizzatore **PoMaTo** è possibile scegliere tra quattro algoritmi di ottimizzazione proprietari, consentendo l'implementazione di un'ampia gamma di strategie di investimento:

1. Solo lungo
2. Lungo Corto (130/30)
3. Mercato neutrale
4. Indicizzazione diretta

### 8.1 Impostazioni di ottimizzazione

Facendo clic sulla scheda **Ottimizzazione**, si apre la pagina **Impostazioni** della *strategia/ottimizzatore* selezionato durante la configurazione iniziale del portafoglio.

Da questa pagina è possibile configurare i parametri dell'ottimizzatore per ottenere la composizione del portafoglio desiderata, riducendo al minimo il rischio.

I vincoli dei parametri aiutano a mantenere la diversificazione impedendo un'eccessiva concentrazione in una singola classe di investimento, riducendo così l'impatto di eventi specifici di una classe sulla performance complessiva del portafoglio.

***I parametri disponibili dipendono dalla strategia/ottimizzatore scelto: verranno visualizzati solo i campi di input pertinenti.***

Nelle sezioni successive, vengono descritte in dettaglio le caselle di testo per i parametri e il momento in cui vengono visualizzate, ovvero quando si seleziona la strategia. Ogni intestazione dei campi di input fornisce i seguenti dettagli:



	Valore	Esempio(i) nel testo della guida per l'utente
A quale livello si applica il campo	Portfolio Sicurezza	<u>Livello del portafoglio applicativo →</u> <u>Livello di sicurezza dell'applicazione →</u>
Quali classi di attività	Equità Reddito fisso Merce Cambio valuta Criptovaluta	<u>Classe di →attività Azioni, Reddito fisso</u> <u>Ottimizzatore →solo lungo</u>
Quale valore di input del campo è obbligatorio	Decimale [0,1] [ 0,NAV ] Ecc.	<u>Campo →per soli decimali lunghi →[0,1]</u>
A quali ottimizzatori si applica il campo	Solo lungo Lungo Corto Mercato neutrale Indicizzazione diretta	<u>Ottimizzatore →solo lungo, lungo corto</u>

di **PoMaTo** consente di impostare vincoli nelle seguenti categorie di vincoli:

1. Vincoli di mercato e di liquidità
2. Vincolo del modello
3. Vincolo di rischio
4. Vincolo di classe di attività
5. Vincolo di settore
6. Vincolo geografico
7. Vincolo nazionale
8. Vincolo di sicurezza singolo
9. Vincolo specifico del reddito fisso
10. Vincolo personalizzato

All'interno di ogni vincolo disponibile nelle impostazioni della barra laterale, ci sono **due tipi di vincoli** , che possono essere applicati a **livello di portafoglio** o a **livello di sicurezza/singolo cluster** :



## 1. Vincoli a livello di portafoglio

Questo vincolo specifica i limiti per l'intero portafoglio.

- a) Nella scheda Vincolo di portafoglio, il vincolo di cassa imposta il saldo di cassa desiderato da mantenere dopo l'esecuzione di tutte le negoziazioni.
- b) Nella scheda Vincolo geografico, l'applicazione del vincolo Livello portafoglio influisce in egual modo su tutte le zone, impostando pesi minimi e massimi per l'intero portafoglio.

## 2. Vincoli del livello di sicurezza

Questo vincolo stabilisce dei limiti per ogni singola sicurezza.

- a) Ad esempio: nella scheda Vincolo di Portafoglio, il vincolo di dimensione minima dell'operazione imposta una soglia per la dimensione delle operazioni su ogni singolo titolo. Se l'ottimizzatore suggerisce un'operazione inferiore a questa dimensione minima, tale operazione verrà esclusa dall'esecuzione.
- b) Nella scheda Vincolo geografico, se il vincolo viene applicato a livello di sicurezza, verrà applicato solo alla zona specifica a cui si riferisce.

### In altre parole:

I vincoli a livello di portafoglio agiscono come una regola generale per l'intero portafoglio, mentre i vincoli a livello di titolo vengono applicati solo al parametro specifico o al gruppo di titoli a cui si riferiscono (ad esempio un singolo titolo o tutti i titoli all'interno di un cluster particolare).

Questi vincoli si trovano nel *formato del menu della barra laterale*, nel menu **Ottimizzazione**.

### NOTA:

I campi visualizzati sono identici sia per le configurazioni Market Neutral che Long-Short.

I campi visualizzati sono identici sia per le configurazioni Long-Only che Direct Indexing.



Nota: qualsiasi modifica apportata a uno qualsiasi dei vincoli disponibili deve essere confermata cliccando sul pulsante **Salva** nella pagina inferiore di ogni categoria di vincoli. Se le modifiche non vengono salvate, le informazioni inserite andranno perse e l'ottimizzatore non le terrà in considerazione.

### Validazione dell'immissione dei parametri

Nelle caselle di immissione, per ciascun parametro, è presente una logica di convalida dei dati immessi, che consente di immettere solo i valori corretti.

È possibile immettere qualsiasi valore compreso tra 0 e 1. Ad esempio, un valore di 0,25 significa 25%.

Questo valore, espresso in decimale, rappresenta il vincolo del parametro, ovvero un valore MIN o MAX. Questi valori vengono immessi nell'ottimizzatore.



### 8.1.1 Vincolo di mercato e di liquidità

I seguenti parametri possono essere impostati per i vincoli di mercato e di cassa e sono descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

- Contanti
- Dimensione minima di scambio
- Min e Max emergenti
- Min & Max sviluppati



The screenshot shows the 'Optimization' tab in a software interface. Under the 'Settings' sub-tab, the 'Market and Cash Constraint' section is highlighted with a red box. This section contains three main areas: 'Portfolio Level' with a 'Cash\*' field set to 0.01; 'Security Level' with a 'Min Trade Size in USD\*' field set to 500; and 'Market Type' with four fields: 'Emerging min\*' (0), 'Emerging max\*' (0), 'Developed min\*' (0), and 'Developed max\*' (1). Information icons (i) are present next to the 'Emerging max\*' and 'Developed max\*' fields. At the bottom of the red box, there is a 'Restore default' button and a 'Save' button.

#### 8.1.1.1 Contanti

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → Decimale [0,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il vincolo di liquidità definisce l'importo minimo di liquidità che il portafoglio potrà detenere.

È possibile inserire qualsiasi valore compreso tra 0 e 1. Questo valore, espresso in decimale, rappresenta l'allocazione minima di denaro.

Ad esempio, inserendo 0,01, l'ottimizzatore genererà un portafoglio in cui il saldo di cassa post-negoziazione è almeno dell'1%.

#### 8.1.1.2 Dimensione minima di scambio

Livello di sicurezza dell'applicazione →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → Intero - Importo monetario [ 0,NAV ]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta



Il vincolo Min Trade Size stabilisce un limite inferiore, in termini monetari, per la dimensione minima delle transazioni consentite in una singola transazione

Ad esempio, se la dimensione minima della transazione è impostata su 5.000 EUR, l'ottimizzatore escluderà tutte le transazioni inferiori a tale importo.

#### 8.1.1.3 Min e Max emergenti

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

I parametri *dei mercati emergenti* definiscono i limiti all'esposizione del portafoglio ai mercati emergenti, indipendentemente dall'area geografica in cui si trova il mercato emergente (ad esempio, America Latina [ad esempio Brasile] vs Asia Pacifico [ad esempio India]).

Questo parametro si applica a livello generale, applicandosi a livello di portafoglio specificando l'intervallo minimo e massimo per l'esposizione ai mercati emergenti.

Ad esempio, impostando *Emerging Min* su 0,01 ed *Emerging Max* su 0,025, l'ottimizzatore viene incaricato di costruire un portafoglio in cui l'esposizione al mercato emergente è compresa tra l'1% e il 2,5% del peso totale del portafoglio.

#### 8.1.1.4 Min e Max sviluppati

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

I parametri *del mercato sviluppato* definiscono i limiti all'esposizione del portafoglio ai mercati sviluppati, indipendentemente dall'area geografica in cui si trova il mercato sviluppato (ad esempio Nord America [ad esempio Canada] vs Europa [ad esempio Germania])

Questo parametro si applica a livello generale, applicandosi a livello di portafoglio specificando l'intervallo minimo e massimo per l'esposizione al mercato sviluppato.

Ad esempio, impostando *Developed Min* su 0,01 e *Developed Max* su 0,025, l'ottimizzatore viene incaricato di costruire un portafoglio in cui l'esposizione al mercato emergente è compresa tra l'1% e il 2,5% del peso totale del portafoglio.

### 8.1.2 Vincoli del modello

Il *modello I vincoli* possono essere configurati solo se l'opzione *Selezione modello* è stata abilitata durante la configurazione iniziale del portafoglio.

I parametri dettagliati di seguito si applicano **solo alla quota azionaria del portafoglio**.



Vengono presentati in una sezione dedicata e, a seconda della strategia selezionata, verranno visualizzati solo i **parametri di input rilevanti**.

- Contanti
- **Settore minimo Alpha**
- Settore Max Alpha
- **Minimo auto-alfa**
- Max Self Alpha
- **Rendimento minimo dei dividendi**
- Rendimento massimo dei dividendi

Ecco un esempio di schermata Long Only:

The screenshot displays the 'Optimization' tab in a software interface. The top navigation bar includes 'Info', 'Exchanges/Asset Class', 'Cash Activity', 'Portfolio', 'Optimization' (selected), and 'Trades'. An 'Advanced' button is located on the right. Below the navigation bar, the 'Long Only' strategy is selected from a dropdown menu. The main content area is divided into 'Settings' and 'Results' tabs. The 'Settings' tab is active, showing a list of constraint categories on the left: 'Market and Cash Constraint', 'Model Constraint' (highlighted with a red arrow), 'Risk Constraint', 'Asset Class Constraint', 'Sector Constraint', 'Geographical Constraint', 'Country Constraint', 'Single Security Constraint', 'Fixed Income Specific Constraint', and 'Custom Constraint'. The 'Model Constraint' section is expanded, showing 'Portfolio Level - Long Leg' settings. Three input fields are visible, each with a red arrow pointing to it: 'Min Sector Alpha Required\*' (value 0.03), 'Min Self Alpha Required\*' (value 0.03), and 'Min Dividend Yield Required\*' (value 0.045). At the bottom of the 'Model Constraint' section, there are 'Restore default' and 'Save' buttons. A blue 'Optimize LONG ONLY' button is located at the top right of the settings panel.



Ecco un esempio di schermata Market Neutral/Long Short

The screenshot shows the 'Optimization' tab in a software interface. Under the 'Long Short' sub-tab, the 'Model Constraint' section is active. A sidebar on the left lists various constraint categories, with 'Model Constraint' highlighted and a red arrow pointing to it. The main area displays settings for 'Portfolio Level - Long Leg' and 'Portfolio Level - Short Leg'. Each section has three input fields: 'Min Sector Alpha Required\*', 'Min Self Alpha Required\*', and 'Min Dividend Yield Required\*' for the Long Leg, and 'Max Sector Alpha Required\*', 'Max Self Alpha Required\*', and 'Max Dividend Yield Required\*' for the Short Leg. Red arrows point to each of these six input fields. The values are: 0.03, 0.03, 0.055 for the Long Leg and -0.03, -0.03, 0.015 for the Short Leg. At the bottom, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.

Constraint Type	Field	Value
Portfolio Level - Long Leg	Min Sector Alpha Required*	0.03
	Min Self Alpha Required*	0.03
	Min Dividend Yield Required*	0.055
Portfolio Level - Short Leg	Max Sector Alpha Required*	-0.03
	Max Self Alpha Required*	-0.03
	Max Dividend Yield Required*	0.015

#### 8.1.2.1 Minimo settore alfa richiesto

Applicazione → Livello di portafoglio

Classe di → attività Azionario

Campo → Decimale [0,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il vincolo Alpha del settore definisce il rendimento minimo atteso del portafoglio in base al *modello azionario a valore relativo* basato sui dati fondamentali.

È possibile inserire qualsiasi valore compreso tra 0 e 1. Questo valore, espresso in decimale, rappresenta il rendimento minimo atteso del portafoglio, basato sulla somma ponderata dell'Alpha di



ciascun titolo. L'ottimizzatore utilizza questo input per garantire che l'Alpha di settore del portafoglio raggiunga o superi la soglia specificata.

Ad esempio, inserendo un valore pari a 0,03, l'ottimizzatore viene incaricato di generare un portafoglio con un Alpha di settore di almeno il 3%.

#### 8.1.2.2 *Settore Alpha massimo richiesto*

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività → azionaria

Campo → Decimale [-1,0]

Ottimizzatore → Lungo Corto, Mercato Neutrale

Quando l'ottimizzatore funziona in una configurazione Long-Short o Market Neutral, è possibile impostare un Alpha di settore massimo per la gamba corta e un Alpha di settore minimo per la gamba lunga del portafoglio.

Per la gamba corta è possibile immettere qualsiasi valore compreso tra -1 e 0. Questo valore, espresso in decimale, rappresenta il rendimento massimo atteso per la gamba corta, calcolato come somma dei pesi dei titoli e dei corrispondenti valori alfa.

Ad esempio, impostando il valore su -0,03 si indica all'ottimizzatore di generare un portafoglio in cui l'Alfa del settore della gamba corta è inferiore o uguale a -3%.

#### 8.1.2.3 *Minimo Alfa richiesto*

Applicazione → Livello di portafoglio

Classe di → attività Azionario

Campo → Decimale [0,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il vincolo di auto-alfa minimo definisce il rendimento minimo atteso del portafoglio in base alla discrepanza tra i rendimenti storici osservati e quelli previsti da un modello di regressione. Questa discrepanza, nota anche come errore residuo, riflette la porzione di variabilità dei rendimenti non spiegata dalla regressione.

È possibile inserire qualsiasi valore compreso tra 0 e 1. Questo valore, espresso in decimale, rappresenta il rendimento minimo atteso del portafoglio, calcolato come somma dei pesi dei titoli e dei rispettivi valori di auto-alfa.

Ad esempio, impostando un valore pari a 0,05, l'ottimizzatore viene incaricato di generare un portafoglio in cui l'Alpha personale è almeno del 5%.

#### 8.1.2.4 *Max Self Alpha richiesto*

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività → azionaria

Campo → Decimale [-1,0]

Ottimizzatore → Lungo Corto, Mercato Neutrale



Quando l'ottimizzatore funziona in una configurazione Long Short o Market Neutral, il vincolo Max Self-Alpha può essere impostato per la gamba corta del portafoglio, mentre il vincolo Min Self-Alpha si applica alla gamba lunga.

È possibile inserire qualsiasi valore compreso tra -1 e 0. Questo valore, espresso in decimale, rappresenta il rendimento massimo atteso della gamba corta del portafoglio, in base alla somma ponderata dell'Alpha di ciascun titolo. L'ottimizzatore utilizza questo input per garantire che l'Alpha auto-valutato della gamba corta non superi la soglia specificata.

Ad esempio, inserendo un valore di -0,05, l'ottimizzatore genera un portafoglio in cui l'Alfa autodeterminato della gamba corta è inferiore o uguale a -5%.

#### 8.1.2.5 *Rendimento minimo dei dividendi richiesto*

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività → azionaria

Campo → Decimale [0,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il vincolo del rendimento dei dividendi definisce il rendimento dei dividendi minimo previsto per il portafoglio, in base all'output del *Relative Value Equity Model*.

È possibile inserire qualsiasi valore compreso tra 0 e 1, che rappresenta il rendimento minimo da dividendi richiesto per il portafoglio in formato decimale. Questo viene calcolato come somma dei pesi del portafoglio per i singoli rendimenti da dividendi dei titoli selezionati.

Ad esempio, inserendo un valore pari a 0,045, l'ottimizzatore viene incaricato di costruire un portafoglio con un rendimento da dividendi previsto di almeno il 4,5%.

#### 8.1.2.6 *Rendimento massimo dei dividendi richiesto*

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività → azionaria

Campo → Decimale [0,1]

Ottimizzatore → Lungo Corto, Mercato Neutrale

In una configurazione Long-Short o Market Neutral, è possibile applicare un vincolo di rendimento da dividendi massimo alla parte corta del portafoglio. Questo definisce il limite superiore per il rendimento da dividendi atteso delle posizioni corte.

È possibile inserire qualsiasi valore compreso tra 0 e 1, che rappresenta il rendimento da dividendo massimo consentito in forma decimale. Questo viene calcolato come somma dei pesi delle gambe corte e dei rendimenti da dividendo individuali dei titoli nella gamba corta.

Ad esempio, inserendo un valore pari a 0,015, l'ottimizzatore viene incaricato di costruire un portafoglio in cui il rendimento dei dividendi della parte corta è inferiore o uguale all'1,5%.





### 8.1.3 Vincolo di rischio

Per i vincoli di rischio è possibile impostare i seguenti parametri, descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

- Beta (Varie voci)
- Portafoglio Max Quintile Market Cap (lungo)
- Portafoglio con capitalizzazione di mercato minima per quintile (corto)
- Dimensione della capitalizzazione di mercato (varie voci)
- Massima partecipazione al mercato

Info

Exchanges/Asset Class

Cash Activity

Portfolio

Optimization

Trades

Advanced

Long Only

Long Short

Market Neutral

Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings

Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Risk Constraint

Portfolio Level

Min Long Term Beta Required\*

0.95

Max Long Term Beta Required\*

1.05

Min Short Term Beta Required\*

0.95

Max Short Term Beta Required\*

1.05

Max Quintile Market Cap Portfolio (Long)\*

2.75

Max Market Participation\*

0.25

Capitalization Buckets

Min Mega Cap\*

0

Max Mega Cap\*

1

Min Large Cap\*

0

Max Large Cap\*

1

Min Mid Cap\*

0

Max Mid Cap\*

1

Min Small Cap\*

0

Max Small Cap\*

1

Min Micro Cap\*

0

Max Micro Cap\*

1

Restore default

Save



#### 8.1.3.1 Beta (Varie voci)

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo →Decimale [- 2,+ 2]

Ottimizzatore →Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il beta di un portafoglio è una misura della sensibilità del portafoglio ai movimenti di mercato rispetto a un benchmark. Un beta pari a 1 indica che i rendimenti del portafoglio si muovono in linea con il benchmark, mentre un beta superiore a 1 indica che il portafoglio è più volatile del mercato, e un beta inferiore a 1 indica che il portafoglio è meno volatile del mercato.

È possibile impostare un Beta minimo e uno massimo, il che limita la sensibilità del portafoglio ai movimenti del mercato entro un intervallo definito.

I vincoli beta possono essere applicati per riflettere il comportamento del portafoglio rispetto al mercato sia a lungo che a breve termine.

- Minimo richiesto beta a lungo termine
- Beta a lungo termine massima richiesta
- Minimo beta a breve termine richiesto
- Beta massima a breve termine richiesta

#### 8.1.3.2 Portafoglio Max Quintile Market Cap (lungo)

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo →Decimale [1,5]

Ottimizzatore →Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

È possibile assegnare ogni titolo disponibile a un bucket di capitalizzazione di mercato .

Ci sono cinque gruppi in totale, ognuno dei quali rappresenta una delle seguenti categorie:

- Quintile 1, sono i titoli Mega Cap
- Quintile 2, sono i titoli Large Cap
- Quintile 3, sono i titoli Mid Cap
- Quintile 4, sono i titoli Small Cap
- Quintile 5, sono i titoli Micro Cap

A livello di portafoglio può essere applicato un limite massimo di quintile di capitalizzazione di mercato.

Ad esempio, impostando un quintile massimo di 3 a livello di Portafoglio, l'ottimizzatore può includere titoli da quintili più alti (ad esempio, Quintile 5) dal livello di Titolo, a condizione che la media ponderata delle partecipazioni consigliate non superi 3 .

In altre parole, il valore del vincolo selezionato (che varia da 1 a 5) determina il posizionamento del portafoglio o della strategia rispetto alla capitalizzazione media di mercato.



#### 8.1.3.3 minima per quintile (corto)

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo →Decimale [1,5]

Ottimizzatore →Lungo Corto, Mercato Neutrale

Quando l'ottimizzatore funziona in una configurazione Long-Short o Market Neutral, è possibile impostare un limite di quintile minimo per la gamba corta e un limite di quintile massimo per la gamba lunga del portafoglio.

Ad esempio, impostando un quintile minimo pari a 2, la media ponderata dei titoli nella gamba corta, in base ai loro pesi e ai quintili di capitalizzazione di mercato, deve essere uguale o superiore a 2. Qui si applica la stessa logica utilizzata per il vincolo del quintile massimo sulla gamba lunga: i singoli titoli al di fuori dell'intervallo specificato possono comunque essere inclusi, purché venga rispettato il vincolo ponderato complessivo.

#### 8.1.3.4 Massima partecipazione al mercato

Livello di sicurezza dell'applicazione →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo →Decimale [0,1]

Ottimizzatore →Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il vincolo di partecipazione al mercato si riferisce al volume medio giornaliero di scambi di ogni singolo titolo.

È possibile immettere qualsiasi valore maggiore di 0. Il valore, espresso in decimale, rappresenta la porzione massima del volume medio giornaliero di un titolo che può essere negoziata durante la creazione della posizione di portafoglio.

Ad esempio, un valore di 0,25 significa che l'ottimizzatore sarà limitato ad acquistare non più del 25% del volume medio giornaliero per un dato titolo. Questo può essere interpretato come il massimo assorbimento di liquidità accettabile.

#### 8.1.3.5 Dimensione della capitalizzazione di mercato (varie voci)

Livello di sicurezza dell'applicazione →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo →per soli decimali lunghi →[0,1]

Campo →per Long Short, →Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore →Long Only, Long Short, Market Neutral

Oltre al quintile massimo di capitalizzazione di mercato, che si applica a livello di portafoglio, è anche possibile impostare i pesi minimi e massimi che il portafoglio può detenere all'interno di ciascun bucket di capitalizzazione di mercato configurando i seguenti campi:

- Min Mega Cap
- Max Mega Cap
- Min Large Cap



- *Max Large Cap*
- *Min Mid Cap*
- *Max Mid Cap*
- *Piccola capitalizzazione minima*
- *Massima piccola capitalizzazione*
- *Minimo microcap*
- *Max Micro Cap*

2.75

0.25

i

Capitalization Buckets

Min Mega Cap*	Max Mega Cap*
<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="1"/>
Min Large Cap*	Max Large Cap*
<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="1"/>
Min Mid Cap*	Max Mid Cap*
<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="1"/>
Min Small Cap*	Max Small Cap*
<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="1"/>
Min Micro Cap*	Max Micro Cap*
<input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="1"/>

Restore default

Save

Il valore inserito rappresenta, in decimale, il peso minimo e massimo che il portafoglio avrà per ogni segmento di capitalizzazione di mercato.

Ad esempio, impostando il minimo per il bucket Mega Cap su 0,05 e il massimo su 0,1, l'ottimizzatore restituisce un portafoglio in cui il peso totale dei titoli nella categoria Mega Cap è almeno del 5% ma inferiore o uguale al 10%.



### 8.1.4 Vincoli di classe di attività

La classe di attività I parametri definiscono i limiti dell'esposizione del portafoglio a specifiche classi di attività.

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Casella di testo → solo per caratteri lunghi, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Casella di testo → per lungo corto, → decimale neutrale al mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Per ogni classe di attività è possibile impostare i seguenti parametri, descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

- Intervallo generale applicabile a tutte le classi di attività
- Intervallo minimo e massimo specificato per ogni classe di attività

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio **Optimization** Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

**Asset Class Constraint**

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

### Asset Class Constraint

#### Portfolio Level

Min Asset Weight\* 0 Max Asset Weight\* 1

#### Single Asset Class Level

Search by asset name

ASSET	MIN	MAX		
Commodity	0.00000	1.00000		
Cryptocurrency	0.00000	1.00000		
Equity	0.00000	1.00000		
Fixed Income	0.00000	1.00000		
Forex	0.00000	1.00000		

Restore default Save

In entrambi i casi, è possibile immettere qualsiasi valore consentito dalla casella di testo, in base alla configurazione dell'ottimizzatore selezionata durante la configurazione iniziale del portafoglio.



Ogni valore, espresso come decimale, definisce il peso MIN e MAX del portafoglio assegnato a ciascuna specifica classe di attività.

Ad esempio, impostando un peso minimo delle attività a 0,05 e un peso massimo delle attività a 0,25, l'ottimizzatore viene incaricato di costruire un portafoglio in cui ogni classe di attività detiene tra il 5% e il 25% del peso totale del portafoglio.

La stessa logica si applica quando si impostano pesi minimi e massimi individuali per ciascuna classe di attività disponibile.

#### 8.1.4.1 Intervallo generale applicabile a tutte le classi di attività

Qui è possibile impostare l'intervallo della classe di attività a livello di portafoglio come indicato.

The screenshot shows the 'Asset Class Constraint' settings in the optimization interface. The interface is divided into a sidebar on the left and a main content area on the right. The sidebar contains a list of constraint categories: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint (highlighted with a red arrow), Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main content area is titled 'Asset Class Constraint' and is divided into two sections: 'Portfolio Level' and 'Single Asset Class Level'. In the 'Portfolio Level' section, there are two input fields: 'Min Asset Weight\*' and 'Max Asset Weight\*'. The 'Min Asset Weight\*' field is set to 0 and the 'Max Asset Weight\*' field is set to 1. Red arrows point to these fields. Below these fields is a search bar labeled 'Search by asset name'. The 'Single Asset Class Level' section contains a table with columns 'ASSET', 'MIN', and 'MAX'. The table lists six asset classes: Commodity, Cryptocurrency, Equity, Fixed Income, and Forex. Each row has a 'MIN' value of 0.00000 and a 'MAX' value of 1.00000. To the right of each row are two icons: a pencil and a circular arrow. At the bottom of the table are two buttons: 'Restore default' and 'Save'.

ASSET	MIN	MAX
Commodity	0.00000	1.00000
Cryptocurrency	0.00000	1.00000
Equity	0.00000	1.00000
Fixed Income	0.00000	1.00000
Forex	0.00000	1.00000

#### 8.1.4.2 Intervallo minimo e massimo specificato per ogni classe di attività:

A questi livelli di classe possono essere impostati i seguenti vincoli per le singole classi di attività:

- Merce
- Criptovaluta
- Equità
- Reddito fisso
- Cambio valuta



InfoExchanges/Asset ClassCash ActivityPortfolioOptimizationTrades

Advanced

Long OnlyLong ShortMarket NeutralIndexing

Optimize LONG ONLY

SettingsResults

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Asset Class Constraint

Portfolio Level

Min Asset Weight\*0Max Asset Weight\*1

Single Asset Class Level

ASSET	MIN	MAX		
Commodity	0.00000	1.00000		
Cryptocurrency	0.00000	1.00000		
Equity	0.00000	1.00000		
Fixed Income	0.00000	1.00000		
Forex	0.00000	1.00000		

Restore defaultSave

### 8.1.5 Vincoli di settore

I parametri di settore definiscono i limiti dell'esposizione del portafoglio a specifici settori industriali.

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Per ogni settore è possibile impostare i seguenti parametri, descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

- Gamma generale applicabile a tutti i settori
- Intervallo minimo e massimo specificato per ciascun settore



InfoExchanges/Asset ClassCash ActivityPortfolioOptimizationTrades

Advanced

Long OnlyLong ShortMarket NeutralIndexing

Optimize LONG ONLY

SettingsResults

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Sector Constraint

Portfolio Level

Min Sector Weight\*0Max Sector Weight\*1

Single Sector Level

Search by sector name

Sector	MIN	MAX		
Communication Services	0.00000	1.00000		
Consumer Discretionary	0.00000	1.00000		
Consumer Staples	0.00000	1.00000		
Energy	0.00000	1.00000		
Financials	0.00000	1.00000		

Restore defaultSave

In entrambi i casi, è possibile immettere qualsiasi valore consentito dalla casella di testo, in base alla configurazione dell'ottimizzatore selezionata durante la configurazione iniziale del portafoglio.

Ogni valore, espresso in decimale, definisce il peso MIN e MAX del portafoglio assegnato a ciascun settore specifico.

Ad esempio, impostando un Min Asset Sector a 0,05 e un Max Asset Sector a 0,2, si indica all'ottimizzatore di costruire un portafoglio in cui ciascun settore detiene tra il 5% e il 20% del peso totale del portafoglio.

La stessa logica si applica quando si impostano i pesi minimi e massimi individuali per ogni settore disponibile.





### 8.1.5.1 Gamma generale applicabile a tutti i settori

L'intervallo del settore coperto può essere impostato qui come indicato:

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

**Sector Constraint**

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

### Sector Constraint

Portfolio Level

Min Sector Weight\* 0 Max Sector Weight\* 1

Single Sector Level

Search by sector name

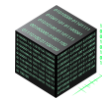
Sector	MIN	MAX		
Communication Services	0.00000	1.00000		
Consumer Discretionary	0.00000	1.00000		
Consumer Staples	0.00000	1.00000		
Energy	0.00000	1.00000		
Financials	0.00000	1.00000		

Restore default Save

### 8.1.5.2 Intervallo minimo e massimo specificato per ciascun settore

A questi livelli di settore possono essere impostati i seguenti vincoli individuali di settore:

- Servizi di comunicazione
- Consumatori discrezionali
- Beni di consumo di base
- Energia
- Finanze
- Assistenza sanitaria
- Industriali
- Tecnologie dell'informazione
- Materiali
- Immobiliare
- Utilità



InfoExchanges/Asset ClassCash ActivityPortfolioOptimizationTrades

Advanced

Long OnlyLong ShortMarket NeutralIndexing

Optimize LONG ONLY

SettingsResults

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Sector Constraint

Sector Constraint

Portfolio Level

Min Sector Weight\*0Max Sector Weight\*1

Single Sector Level

Search by sector name

Sector	MIN	MAX		
Communication Services	0.00000	1.00000		
Consumer Discretionary	0.00000	1.00000		
Consumer Staples	0.00000	1.00000		
Energy	0.00000	1.00000		
Financials	0.00000	1.00000		

Restore default

Save



### 8.1.6 Vincoli geografici

I parametri dell'area geografica definiscono i limiti all'esposizione del portafoglio a specifici settori industriali.

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Per ogni area geografica è possibile impostare i seguenti parametri, descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

- Gamma generale applicabile a tutti i settori
- Intervallo minimo e massimo specificato per ciascun settore

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

**Geographical Constraint**

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

### Geographical Constraint

Portfolio Level

Min Zone Weight\* 0 Max Zone Weight\* 1

Single Geographical Level

Search by zone name

Zone	MIN	MAX		
Africa	0.00000	1.00000		
Asia Pacific	0.00000	1.00000		
Europe	0.00000	1.00000		
Latin America	0.00000	1.00000		
North America	0.00000	1.00000		

Restore default Save

In entrambi i casi, è possibile immettere qualsiasi valore consentito dalla casella di testo, in base alla configurazione dell'ottimizzatore selezionata durante la configurazione iniziale del portafoglio.

Ogni valore, espresso in decimale, definisce il peso MIN e MAX del portafoglio assegnato a ciascuna specifica area geografica.



Ad esempio, impostando un *peso minimo della posizione geografica* a 0,01 e un *peso massimo della posizione geografica* a 0,25, si indica all'ottimizzatore di costruire un portafoglio in cui ogni posizione geografica L'area detiene tra l'1% e il 25% del peso totale del portafoglio.

#### 8.1.6.1 Gamma di copertura applicabile a tutta l'area geografica

L'intervallo dell'area geografica complessiva può essere impostato qui come indicato:

Long Only

Long Short

Market Neutral

Indexing

Optimize LONG ONLY

SettingsResults

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

**Geographical Constraint**

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

### Geographical Constraint

Portfolio Level

Min Zone Weight\*

0

Max Zone Weight\*

1

Single Geographical Level

Search by zone name

Zone	MIN	MAX		
Africa	0.00000	1.00000		
Asia Pacific	0.00000	1.00000		
Europe	0.00000	1.00000		
Latin America	0.00000	1.00000		
North America	0.00000	1.00000		

Restore default

Save



8.1.6.2 Intervallo minimo e massimo specificato per ciascuna area geografica  
geografica possono essere impostati i seguenti vincoli per area geografica individuale :

- America del Nord
- Europa
- Asia
- America Latina
- Africa

Long Only

Long Short

Market Neutral

Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings

Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Geographical Constraint

Portfolio Level

Min Zone Weight\*

0

Max Zone Weight\*

1

Single Geographical Level

Search by zone name

Zone	MIN	MAX		
Africa	0.00000	1.00000		
Asia Pacific	0.00000	1.00000		
Europe	0.00000	1.00000		
Latin America	0.00000	1.00000		
North America	0.00000	1.00000		

Restore default

Save



### 8.1.7 Vincoli nazionali

Il vincolo Paese definisce i limiti all'esposizione del portafoglio a specifiche sedi geografiche.

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Paese è possibile impostare i seguenti parametri, descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

1. Gamma generale applicabile a tutti i settori
2. Intervallo minimo e massimo specificato per ciascun settore

The screenshot shows the 'Country Constraint' configuration page. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, **Country Constraint** (highlighted with a red arrow), Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main content area is titled 'Country Constraint' and is divided into two sections: 'Portfolio Level' and 'Single Country Level'. Under 'Portfolio Level', there are two input fields: 'Min Country Weight\*' with a value of 0 and 'Max Country Weight\*' with a value of 1. Under 'Single Country Level', there is a search bar 'Search by country name' and a table with columns 'Country', 'MIN', and 'MAX'. The table lists several countries: Australia, Austria, Belgium, Brasil, and Canada, each with a MIN value of 0.00000 and a MAX value of 1.00000. At the bottom of the table, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.

Country	MIN	MAX
Australia	0.00000	1.00000
Austria	0.00000	1.00000
Belgium	0.00000	1.00000
Brasil	0.00000	1.00000
Canada	0.00000	1.00000

In entrambi i casi, è possibile immettere qualsiasi valore consentito dalla casella di testo, in base alla configurazione dell'ottimizzatore selezionata durante la configurazione iniziale del portafoglio.

Ogni valore, espresso in decimale, definisce il peso MIN e MAX del portafoglio assegnato a ciascun Paese specifico.



Ad esempio, impostando un peso minimo per paese su 0,01 e un peso massimo per paese su 0,25, si indica all'ottimizzatore di costruire un portafoglio in cui ogni area del paese detiene tra l'1% e il 25% del peso totale del portafoglio.

#### 8.1.7.1 Gamma generale valida per tutti i Paesi, salvo diversa indicazione

L'intervallo di Paese generale può essere impostato qui come indicato:

InfoExchanges/Asset ClassCash ActivityPortfolioOptimizationTradesAdvanced

Long OnlyLong ShortMarket NeutralIndexing

Optimize LONG ONLY

SettingsResults

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

**Country Constraint**

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

**Country Constraint**

Portfolio Level

Min Country Weight\*0Max Country Weight\*1

Single Country Level

Search by country name

Country	MIN	MAX		
Australia	0.00000	1.00000		
Austria	0.00000	1.00000		
Belgium	0.00000	1.00000		
Brasil	0.00000	1.00000		
Canada	0.00000	1.00000		

Restore defaultSave



### 8.1.7.2 Intervallo minimo e massimo specificato per ciascun Paese

PoMaTo offre vincoli nazionali per tutti i paesi coperti, ovvero quelli che possono essere visualizzati al SETP 3 dell'impostazione iniziale del portafoglio in *Equity* → *Single Equity* → *Zone*.

Nel complesso ci sono

- 8 Paesi in Asia
- 24 Paesi in Europa
- 2 Paesi del Nord America
- 2 Paesi dell'America Latina

The screenshot shows the PoMaTo optimization interface. The top navigation bar includes tabs for Info, Exchanges/Asset Class, Cash Activity, Portfolio, Optimization (selected), and Trades. An 'Advanced' button is on the right. Below the navigation bar, there are sub-tabs for Long Only, Long Short, Market Neutral, and Indexing. The main content area is divided into Settings and Results. The Settings section is active, showing a list of constraint categories on the left: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint (highlighted with a red arrow), Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The Country Constraint section is expanded, showing the Portfolio Level settings. The Min Country Weight\* is set to 0 and the Max Country Weight\* is set to 1, both with red arrows pointing to them. Below this is the Single Country Level table, which is highlighted with a red box. The table has columns for Country, MIN, and MAX, and a search bar. The table lists countries: Australia, Austria, Belgium, Brasil, and Canada, each with MIN and MAX values of 0.00000 and 1.00000, and edit/delete icons.

Country	MIN	MAX
Australia	0.00000	1.00000
Austria	0.00000	1.00000
Belgium	0.00000	1.00000
Brasil	0.00000	1.00000
Canada	0.00000	1.00000





## 8.1.8 Vincoli di sicurezza singoli

Livello di sicurezza dell'applicazione →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

I vincoli sui singoli titoli si applicano a livello di singolo titolo, stabilendo limiti di peso minimi e massimi per garantire che il portafoglio non contenga più di una quantità specificata di un singolo titolo.

I seguenti parametri possono essere applicati a ciascun titolo singolo e sono descritti in dettaglio nella relativa sezione qui sotto:

- Gamma generale applicabile a tutti i titoli
- Intervallo minimo e massimo specificato per ogni singolo titolo

The screenshot displays the 'Optimization' tab in a software interface. Under the 'Long Only' sub-tab, the 'Single Security Constraint' is selected, indicated by a red arrow. The main content area shows the configuration for this constraint. It includes a 'Portfolio Level' section with input fields for 'Single Stock Min Weight\*' (set to 0) and 'Single Stock Max Weight\*' (set to 0.075). Below this is a 'Security Level' section with an 'Add' button and a search bar labeled 'Search by security name'. A table with columns 'Security', 'MIN', and 'MAX' is shown, but it contains 'No records to display'. At the bottom, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.



### 8.1.8.1 Una gamma generale applicabile a tutti i requisiti di sicurezza

L'intervallo di sicurezza generale può essere impostato qui come indicato:

The screenshot shows the 'Optimization' tab in a software interface. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint (highlighted with a red arrow), Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The main area is titled 'Single Security Constraint' and has two tabs: 'Settings' and 'Results'. Under 'Settings', there are two input fields: 'Single Stock Min Weight\*' with a value of 0 (indicated by a red arrow) and 'Single Stock Max Weight\*' with a value of 0.075 (also indicated by a red arrow). Below these is a 'Security Level' section with an 'Add' button and a search bar labeled 'Search by security name'. A table with columns 'Security', 'MIN', and 'MAX' is shown, but it contains 'No records to display'. At the bottom, there are 'Restore default' and 'Save' buttons.

### 8.1.8.2 Un intervallo minimo e massimo specificato per un particolare titolo

Per specificare un peso minimo e massimo per un determinato titolo, seguire questi passaggi:

1. **Aggiungi la sicurezza** : fai clic sul pulsante *Aggiungi* per aprire una finestra pop-up e cercare la sicurezza che deve avere un vincolo Min e Max diverso dal vincolo Min e Max generale.
2. **Imposta i pesi**: una volta selezionato il titolo, inserisci il peso minimo e massimo desiderato. Questo si applicherà solo a quel titolo
3. **Conferma l'immissione**: dopo aver immesso i valori, confermare la selezione per applicare il vincolo.



Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio **Optimization** Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing ↑

Optimize LONG ONLY

Settings Results

- Market and Cash Constraint
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Asset Class Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint
- Country Constraint
- Single Security Constraint**
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint

### Single Security Constraint

Portfolio Level

Single Stock Min Weight\*  Single Stock Max Weight\*

Security Level

Add

Security	MIN	MAX
No records to display		

Restore default Save

### Security level weight

Security\*  ×

Single Stock Min Weight\*

Single Stock Max Weight\*

Cancel Confirm

In entrambi i casi, è possibile immettere qualsiasi valore consentito dalla casella di testo, in base alla configurazione dell'ottimizzatore selezionata durante la configurazione iniziale del portafoglio.

Ogni valore, espresso come decimale, definisce il peso MIN e MAX del portafoglio per ogni titolo.



Ad esempio, se il peso minimo complessivo è impostato su 0 e quello massimo su 0,05, l'ottimizzatore dovrà creare un portafoglio in cui tutti i titoli idonei possano essere detenuti con un peso non superiore al 5%.

La stessa logica si applica quando si impostano i vincoli di peso minimo e massimo per i singoli titoli: tali limiti si applicheranno specificamente al titolo selezionato.

Quando l'ottimizzatore viene eseguito in una configurazione di indicizzazione diretta, la pagina Vincolo di sicurezza singolo verrà automaticamente popolata con i titoli che compongono l'indice di riferimento selezionato durante la configurazione iniziale del portafoglio.

In modalità di indicizzazione diretta, i pesi minimo e massimo sono preimpostati in base a una deviazione predefinita dal peso di riferimento. Questi valori predefiniti non sono visibili, ma possono essere modificati se necessario.

È possibile aggiungere ulteriori titoli senza restrizioni rispetto ai componenti del benchmark, a condizione che siano negoziati sulla *stessa borsa* dell'indice di riferimento.

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

### Single Security Constraint

Portfolio Level

Single Stock Min Weight\* 0 Single Stock Max Weight\* 0.075

Security Level

Add Search by security name

Security	MIN	MAX	
Fair Oaks AAA CLO Fund UCITS ETF EUR Dist	0.00000	0.01000	

Restore default Save



### 8.1.8.3 Importa un singolo file di vincoli di sicurezza

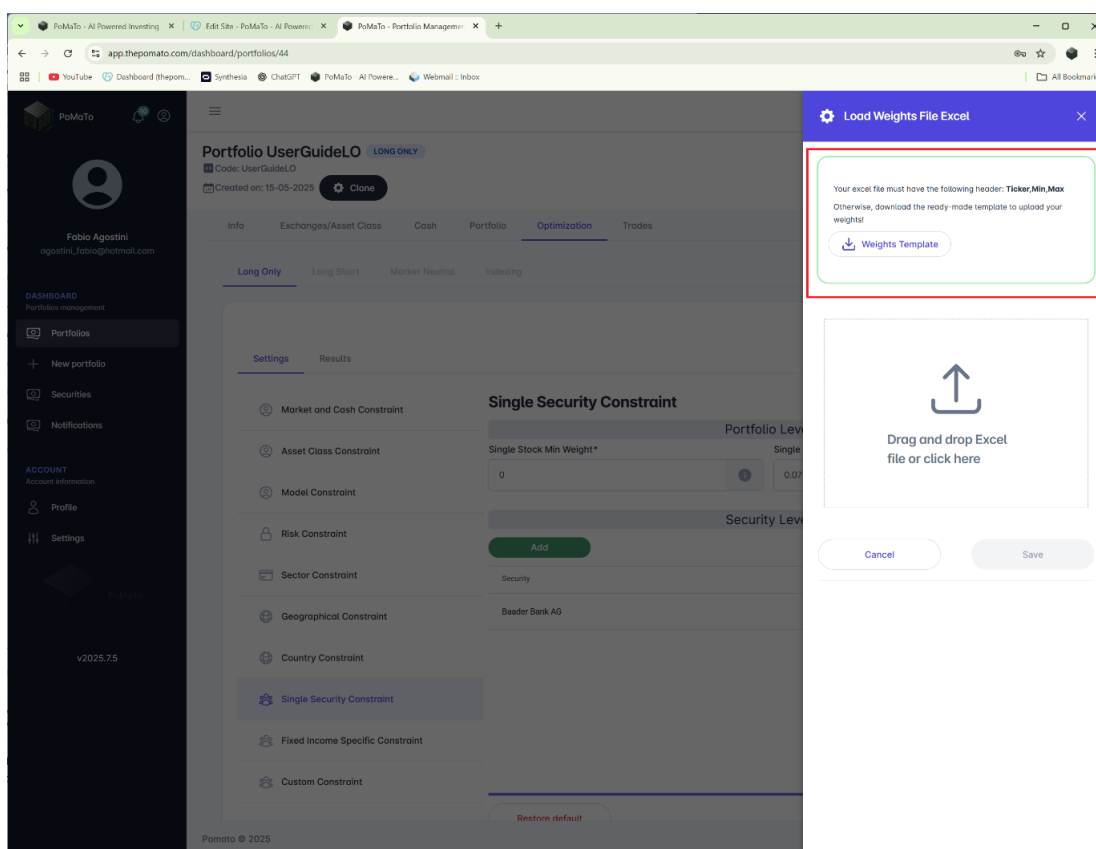
È possibile registrare le negoziazioni anche in blocco importando un file CSV: fare clic sull'icona rossa.

Importare un file *Single Security Constraint* con i dati che l'ottimizzatore dovrà utilizzare.

Clicca sul **rosso** pulsante di caricamento come indicato nello screenshot.



Per semplificare il caricamento del *Single Security Constraint*, **PoMaTo** fornisce un modello che può essere scaricato utilizzando il pulsante rosso.



Una volta formattato correttamente, il file può essere trascinato dove indicato.

### 8.1.9 Vincoli del reddito fisso

Per i vincoli a reddito fisso è possibile impostare i seguenti parametri, che sono descritti in dettaglio nella sezione dedicata qui di seguito:

- Durata
- Prodotto
- Valutazione – Livello di portafoglio
- Valutazione – Livello di sicurezza



InfoExchanges/Asset ClassCash ActivityPortfolioOptimizationTrades

Advanced

Long OnlyLong ShortMarket NeutralIndexing

Optimize LONG ONLY

SettingsResults

Market and Cash Constraint

Model Constraint

Risk Constraint

Asset Class Constraint

Sector Constraint

Geographical Constraint

Country Constraint

Single Security Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Custom Constraint

Fixed Income Specific Constraint

Min Duration Required\*Max Duration Required\*

01

Min Yield Required\*Max Yield Required\*

01

Min Rating Required\*Max Rating Required\*

NRAAA

Single Rating Level

Min AAA\*Max AAA\*

01

Min AA+\*Max AA+\*

01

Min AA\*Max AA\*

01

Min AA-\*Max AA-\*

01

Min A+\*Max A+\*

01

Min A\*Max A\*

01

Min A-\*Max A-\*

01

Min BBB+\*Max BBB+\*

01

Min BBB\*Max BBB\*

01

Min BBB-\*Max BBB-\*

01

Min RR+\*Max RR+\*



#### 8.1.9.1 Durata

Applicazione → Livello di portafoglio

Classe → di attività Reddito fisso

Campo → Decimale [0,100]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

La durata misura il tempo impiegato, in anni, affinché un investitore ripaghi il prezzo di un'obbligazione attraverso i suoi flussi di cassa totali.

È possibile specificare sia la durata minima che quella massima del portafoglio inserendo un valore compreso tra 0 e 100.

I valori inseriti rappresentano la durata minima e massima per l'intero portafoglio a reddito fisso, calcolati come somma dei prodotti dei pesi e della durata per ciascun titolo.

Ad esempio, se la durata minima è impostata su 1,5 e quella massima su 10, l'ottimizzatore sarà costretto a restituire un portafoglio in cui la durata media ponderata delle partecipazioni è almeno pari a 1,5 ma non superiore a 10.

Si noti che questo vincolo si applica a livello di portafoglio in termini di rendimento medio ponderato, il che significa che il portafoglio può includere obbligazioni a cedola zero.

#### 8.1.9.2 Prodotto

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività → Reddito fisso

Campo → Decimale [0,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il rendimento, nel contesto del reddito fisso, fornisce una misura del reddito generato in relazione al costo dell'investimento.

Il rendimento si riferisce al rendimento che un investitore può aspettarsi di ottenere da un'obbligazione, in un periodo di tempo specifico. È espresso come tasso percentuale annuo, tenendo conto degli interessi e del prezzo dell'obbligazione.

I valori di rendimento minimo e massimo sono impostati a livello di portafoglio. I valori definiscono il rendimento minimo e massimo per l'intero portafoglio obbligazionario, calcolato come somma dei prodotti del peso e del rendimento di ciascun titolo.

Ad esempio, se il rendimento minimo è impostato su 0,01 e quello massimo su 0,05, l'ottimizzatore dovrà costruire un portafoglio in cui il rendimento medio ponderato sia almeno dell'1% ma non superiore al 5%.

Si noti che questo vincolo si applica a livello di portafoglio in termini di rendimento medio ponderato, il che significa che il portafoglio può includere obbligazioni a cedola zero.



#### 8.1.9.3 Valutazione – Livello di portafoglio

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività → Reddito fisso

Campo → VarChar [ NR,AAA ]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Il rating è una valutazione assegnata dalle agenzie di rating del credito che valuta l'affidabilità creditizia dell'emittente di un'obbligazione. Questi rating indicano la probabilità che l'emittente sia in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari, incluso il pagamento puntuale degli interessi e del capitale. I rating vengono utilizzati dagli investitori per valutare il rischio associato all'investimento in un particolare strumento a reddito fisso.

I titoli con rating più elevato sono generalmente considerati più sicuri, ma offrono rendimenti più bassi, mentre i titoli con rating più basso possono offrire rendimenti più elevati per compensare il rischio maggiore.

Il rating di rendimento minimo e massimo è impostato a livello di portafoglio. I valori alfabetici definiscono il rating minimo e massimo per l'intero portafoglio obbligazionario, calcolato come somma dei prodotti del peso e del rendimento di ciascun titolo.

Ad esempio, se il rating minimo è impostato su BBB e il rating massimo è impostato su AAA, l'ottimizzatore dovrà restituire un portafoglio in cui la somma dei pesi e del rendimento delle partecipazioni sarà almeno BBB ma inferiore o uguale a AAA.

Nota: questo vincolo si applica a livello di portafoglio in termini di rating medio ponderato, il che significa che il portafoglio può includere titoli con rating CCC.

#### 8.1.9.4 Valutazione – Livello di sicurezza

Livello di sicurezza dell'applicazione →

Classe di attività → Reddito fisso

Campo → solo per Long, indicizzazione diretta → decimale [0,1]

Campo → per Long Short, → Decimale neutrale di mercato [-1,1]

Ottimizzatore → Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta

Oltre ai vincoli di rating a livello di portafoglio, PoMaTo consente di applicare vincoli di rating anche a livello di titolo. Ciò consente di controllare l'esposizione del portafoglio a specifici rating creditizi, imponendo al portafoglio di detenere (o non detenere) titoli appartenenti a un particolare rating.

Per ogni valutazione disponibile è possibile definire un peso minimo e massimo

Ad esempio, se il valore minimo è impostato su **0,30** e il valore massimo su **0,75** per il rating **AAA**, l'ottimizzatore dovrà costruire un portafoglio in cui il peso totale dei titoli con rating AAA sia almeno del **30%** ma non superiore al **75%**.





## 8.1.10 Vincoli personalizzati

**PoMaTo** è progettato con un approccio incentrato sul cliente. Sebbene le impostazioni di ottimizzazione disponibili siano pensate per soddisfare la maggior parte dei requisiti, funzionalità aggiuntive consentono l'inclusione di vincoli personalizzati. Ciò consente all'ottimizzatore di incorporare dati esterni, come classifiche, rendimenti attesi o qualsiasi altro input rilevante, per la costruzione di portafogli personalizzati.

I dati personalizzati, costituiti da valori numerici (interi o decimali), possono essere aggiunti con i seguenti metodi

- Importa un file di dati personalizzato
- Per ogni sicurezza

The screenshot displays the 'Optimization' tab in the PoMaTo software. On the left, a sidebar lists various constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. A red arrow points to the 'Custom Constraint' option. The main panel is titled 'Custom Constraint' and is divided into 'Portfolio Level' and 'Security Level' sections. Under 'Portfolio Level', there are input fields for 'Custom Min\*' (set to -100) and 'Custom Max\*' (set to 100), each with an information icon. Below this is an 'Add' button and a search bar labeled 'Search by security name'. The 'Security Level' section shows a table with the header 'Security' and 'Custom', but it currently displays 'No records to display'. At the bottom of the panel, there are 'Restore default' and 'Save' buttons. A red upload icon is visible in the top right corner of the interface.

### 8.1.10.1 Importa un file di dati personalizzato

Importa un file di dati personalizzati con i dati che l'ottimizzatore dovrà utilizzare.

Clicca sul **rosso** pulsante di caricamento come indicato nello screenshot.

Per semplificare il caricamento dei dati personalizzati, **PoMaTo** fornisce un modello che può essere scaricato utilizzando il pulsante *Modello personalizzato*.

Una volta formattato correttamente il file di dati personalizzati, è possibile trascinarlo dove indicato.



Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio **Optimization** Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Optimize LONG ONLY

Settings Results

- Market and Cash Constraint
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Asset Class Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint
- Country Constraint
- Single Security Constraint
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint**

### Custom Constraint

Portfolio Level

Custom Min\* -100 Custom Max\* 100

Security Level

Add Search by security name

Security Custom

No records to display

Restore default Save

Created on 15-05-2025 Clone

Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio Optimization Trades

Long Only Long Short **Market Neutral** Indexing

Settings Results

- Portfolio Constraint
- Asset Class Constraint
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint
- Country Constraint
- Single Security Constraint
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint**

### Custom Constraint

Portfolio Level

Custom Min\* -100 Custom Max\* 100

Security Level

Add Search by security name

Security Custom

No records to display

Restore default Save

Load Custom File Excel

Your excel file must have the following header: **Ticker,Custom**  
Otherwise, download the ready-made templates to upload your custom

Custom Template

Drag and drop Excel file or click here

Cancel Save

#### 8.1.10.2 Per ogni sicurezza

È anche possibile inserire Dati personalizzati per ciascun titolo cliccando sul pulsante Aggiungi. Apparirà una finestra pop-up che consentirà di selezionare un titolo e di assegnare un valore ai Dati personalizzati.



Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio **Optimization** Trades Advanced

Long Only Long Short Market Neutral Indexing ↑

Optimize LONG ONLY

Settings Results

- Market and Cash Constraint
- Model Constraint
- Risk Constraint
- Asset Class Constraint
- Sector Constraint
- Geographical Constraint
- Country Constraint
- Single Security Constraint
- Fixed Income Specific Constraint
- Custom Constraint**

### Custom Constraint

Portfolio Level

Custom Min\* -100 Custom Max\* 100

Security Level

**Add** Search by security name

Security Custom

No records to display

Restore default Save

### Security custom

Security\*

Bayerische Motoren Werke AG ×

Custom value\*

100

Cancel Confirm

Una volta caricati i dati, è possibile impostare i seguenti parametri:

Livello del portafoglio applicativo →

Classe di attività Azioni →, Reddito fisso, Materie prime, Forex, Criptovalute

Campo →Decimale [- 100,+ 100]

Ottimizzatore →Long Only, Long Short, Market Neutral, Indicizzazione diretta



Ad esempio, impostando Min Custom su 10 e Max Custom su 50, l'ottimizzatore dovrà restituire un portafoglio in cui la somma dei pesi e dei dati personalizzati per ciascun titolo consigliato sia almeno 10 ma inferiore o uguale a 50.

Ad esempio, se Min Custom è impostato su 10 e Max Custom su 50, l'ottimizzatore restituirà un portafoglio in cui la somma dei pesi e dei valori dei dati personalizzati su tutti i titoli selezionati è almeno 10 ma non superiore a 50.

The screenshot displays the 'Custom Constraint' configuration interface. On the left, a sidebar lists constraint types: Market and Cash Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Asset Class Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Single Security Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint (which is selected). The main panel is titled 'Custom Constraint' and has two tabs: 'Settings' and 'Results'. Under 'Settings', the 'Portfolio Level' section shows 'Custom Min\*' set to -100 and 'Custom Max\*' set to 100. A red arrow points to the 'Custom Max\*' input field. Below this is the 'Security Level' section, which includes an 'Add' button, a search bar labeled 'Search by security name', and a table with columns 'Security' and 'Custom'. The table currently shows 'No records to display'. At the bottom of the main panel are two buttons: 'Restore default' and 'Save'. The top navigation bar includes tabs for 'Info', 'Exchanges/Asset Class', 'Cash Activity', 'Portfolio', 'Optimization' (active), and 'Trades', along with an 'Advanced' button. The 'Long Only' strategy is selected in the sub-navigation bar.



## 9 Esegui l'ottimizzatore

completata la configurazione *dell'ottimizzatore*, **PoMaTo** è pronto per eseguire il processo di ottimizzazione!

L'ottimizzatore cerca la soluzione matematica che massimizza il rendimento riducendo al minimo il rischio, selezionando un mix di asset che soddisfi tutti i vincoli definiti.

### 9.1 Esecuzione dell'ottimizzatore

L'ottimizzatore può essere eseguito facendo clic sul pulsante **Ottimizza**, situato in alto a destra di qualsiasi sotto-scheda **Vincoli di ottimizzazione**.

Facendo clic sul pulsante **Ottimizza**, l'utente verrà indirizzato alla sotto-scheda **Risultati all'interno della scheda Ottimizzazione**, che confermerà che l'ottimizzazione è in esecuzione e ne fornirà lo stato di esecuzione.

Il tempo impiegato per l'ottimizzazione dipenderà dal numero di titoli che entrano nel processo di ottimizzazione.

Durante l'esecuzione del processo di ottimizzazione, **PoMaTo** visualizzerà lo stato dell'esecuzione con un cartello arancione **DOING** per indicare l'avanzamento.



### 9.1.1 Tempo di esecuzione dell'ottimizzatore

Il tempo medio di elaborazione stimato è di circa 5 minuti per un universo di oltre 40.000 titoli in tutte le classi di attività. Minore è il numero di titoli coinvolti, minore è il tempo di elaborazione.

Ad esempio, un'ottimizzazione che coinvolge 6.000 titoli richiederà circa 8 minuti alla prima esecuzione e circa 3 minuti per ogni esecuzione successiva.

La durata più lunga dell'esecuzione iniziale è dovuta alla necessità di caricare l'intero set di dati, costruire le matrici necessarie e applicare tutti i vincoli rilevanti.

È importante notare che la relazione tra il numero di titoli e il tempo richiesto non è lineare, ma esponenziale. I tempi sopra indicati sono puramente indicativi e devono essere considerati come indicativi.

## 9.2 Risultati di ottimizzazione

Una volta completata l'ottimizzazione, verranno visualizzate informazioni dettagliate sull'ottimizzazione, insieme alla cronologia di tutte le esecuzioni precedenti.

L'arancione che **FA** il pulsante scomparirà e tutti i seguenti campi saranno compilati:

- Data: data in cui è stata eseguita l'ottimizzazione
- Benchmark: benchmark utilizzato per eseguire l'ottimizzazione
- Stato : se l'ottimizzatore ha trovato una soluzione (indicato con **Ottimale** ) o se l'ottimizzatore non è riuscito a trovare una soluzione (indicato con **Sconosciuto** )
- Stato: se i processi di ottimizzazione sono stati completati con successo
- Vincolo: consente di verificare i risultati dell'ottimizzazione rispetto alle impostazioni specificate
- Pulsante Peso: visualizza i risultati dell'ottimizzatore in termini di pesi



- Trade : visualizza le negoziazioni suggerite dall'ottimizzatore

Settings

Results

Q Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
→ 17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	→ optimal	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 15:12:27	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 14:51:53	CAMI EMU	-	✗	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>

### 9.2.1 Pesi -Controllo

Dopo l'esecuzione dell'ottimizzazione, facendo clic sul pulsante **Pesi** si apre una nuova scheda che visualizza i risultati dell'ottimizzatore in termini di pesi assegnati a ciascun singolo titolo, riflettendo pienamente le impostazioni di ottimizzazione configurate.



Info	Exchanges/Asset Class	Cash	Portfolio	Optimization	Trades	Advanced
Long Only	Long Short	Market Neutral	Indexing			
15-05-2025						Back
Weights	Constraint Check					
CSV EXPORT					Search by cash name	
Security						Weight
VolksWagen Preferred VOW3 GY						0.0444
Intesa Sanpaolo SpA ISP IM						0.0750
A2A SpA A2A IM						0.0237
Leonardo SpA LDO IM						0.0086
Stellantis STLA IM						0.0452
AXA SA CS FP						0.0092
Air France KLM SA AF FP						0.0198
BNP Paribas SA BNP FP						0.0749
Aegon NV AGN NA						0.0030
Sanofi SA						-----

Dalla sotto-scheda **Pesi** , i risultati dell'ottimizzazione possono anche essere scaricati per ulteriori analisi o controlli aggiuntivi sui pesi del portafoglio suggeriti - pulsante **ESPORTA CSV** .

File	Home	Insert	P
Paste	Clipboard	Calibri	B I U
A1			
1	Ticker	Weight	
2	VOW3 GY	0.0444	
3	ISP IM	0.075	
4	A2A IM	0.0237	
5	LDO IM	0.0086	
6	STLA IM	0.0452	
7	CS FP	0.0092	
8	AF FP	0.0198	
9	BNP FP	0.0749	
10	AGN NA	0.003	
11	SAN FP	0.0659	
12	INGA NA	0.0079	
13	SIE GY	0.0052	
14	MUV2 GY	0.0093	
15	FUR NA	0.0302	





## 9.2.2 Controllo dei vincoli

Dopo aver eseguito l'ottimizzazione, facendo clic sul pulsante **Controlla** è possibile rivedere tutte le impostazioni di ottimizzazione immesse e il risultato dell'ottimizzatore rispetto a tali impostazioni, consentendo potenziali ottimizzazioni.

Lo stato del pulsante **Controlla** indica:

1. **Verde** : l'ottimizzatore ha trovato una soluzione e lo stato è *ottimale* . Questo suggerisce di rivedere i vincoli per determinare se le impostazioni possono essere modificate per allinearsi meglio agli obiettivi desiderati.
2. **Rosso** : l'ottimizzatore non è riuscito a trovare una soluzione e lo stato è *sconosciuto* . Ciò indica che alcuni vincoli non possono essere soddisfatti, probabilmente a causa di:
  - a. Vincoli contrastanti (ad esempio, un peso minimo di sicurezza dell'1% per Vodafone mentre il peso massimo per paese per il Regno Unito è impostato su 0).
  - b. Vincoli impossibili da soddisfare

Facendo clic sul pulsante **Verifica** si accede alle sotto-schede "**Verifica vincoli**" *all'interno della scheda Ottimizzazione* , che visualizzano tutti i vincoli applicati all'ottimizzatore.

Per ogni vincolo, vengono visualizzate le seguenti informazioni:

- **minimi e massimi** impostati nelle impostazioni di ottimizzazione
- Valori della soluzione trovati dall'ottimizzatore
- Un indicatore che mostra se il vincolo è stato soddisfatto ( **verde** ) o meno ( **rosso** )

Analizzando i risultati dell'ottimizzazione in relazione alle impostazioni, i passaggi successivi potrebbero essere:

- Correggere le impostazioni che impediscono all'ottimizzatore di trovare una soluzione
- Ottimizzare le impostazioni di ottimizzazione
- Accetta i risultati dell'ottimizzazione così come sono.

The screenshot displays the 'Constraint Check' interface. On the left, a sidebar lists various constraints: Market and Cash Constraint, Asset Class Constraint, Model Constraint, Risk Constraint, Sector Constraint, Geographical Constraint, Country Constraint, Fixed Income Specific Constraint, and Custom Constraint. The 'Market and Cash Constraint' is selected. The main area shows a table with columns: MIN, MAX, OPTIMAL, and CHECK. The table lists constraints for Cash, Market Type Developed, and Market Type Emerging. The 'Market Type Emerging' row shows a red status indicator in the CHECK column, highlighted by a red arrow. Another red arrow points to the 'Market and Cash Constraint' section header.

Market and Cash Constraint	MIN	MAX	OPTIMAL	CHECK
Cash	0.01000	0.01000	0.01000	✓
Market Type Developed	0.00000	1.00000	0.99000	✓
Market Type Emerging	0.00000	0.00000	0.00000	✗



### 9.2.3 Controllo dell'agente di ottimizzazione AI

Quando lo stato dell'ottimizzatore è visualizzato come **Sconosciuto**, è possibile avviare l' **agente AI Optimizer per facilitare la risoluzione dei problemi**.

L'agente AI:

- Rivedere le impostazioni di ottimizzazione.
- Rileva incongruenze o conflitti che potrebbero aver causato il fallimento dell'ottimizzatore.
- Fornire le regolazioni consigliate per aiutare l'ottimizzatore a funzionare correttamente.

Questa funzionalità garantisce che i problemi di ottimizzazione vengano rapidamente identificati e risolti, favorendo un processo di gestione del portafoglio più fluido.

Fare clic sull'icona dove indicato.

Portfolio Alice College Fund **LONG ONLY**

Code: College1  
Created on: 17-08-2025 [Clone](#)

€21,010.00  
as previous close  
0% last day performance  
0% compared to the initial value


Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio **Optimization** Trades [Advanced](#)

[Long Only](#) Long Short Market Neutral Indexing

[Optimize LONG ONLY](#)

Settings **Results**

Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint	
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown 	✓	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	✓	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓	<a href="#">Check</a>	<a href="#">Weights</a> <a href="#">Trade</a> <a href="#">Approve</a>



## 9.2.4 Approvare un'esecuzione di ottimizzazione

Una volta completata con successo un'ottimizzazione, è necessario fare clic sul pulsante **APPROVA** per bloccare l'ottimizzazione destinata alla negoziazione.

Settings

Results

Q

Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint			
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	✓	Check	Weights	Trade	Approve
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 15:12:27	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Approve
16-09-2025 14:51:53	CAMI EMU	-	✗	Check	Weights	Trade	Approve

Cliccando sul pulsante Approva, si blocca l'esecuzione dell'ottimizzazione che si desidera negoziare. Il pulsante "Scambia" viene abilitato per quell'esecuzione, mentre tutti gli altri pulsanti "Scambia" collegati a qualsiasi altra esecuzione di ottimizzazione completata con successo vengono disabilitati.

Questo processo garantisce che venga eseguita una sola ottimizzazione alla volta, garantendo coerenza e impedendo l'esecuzione accidentale di raccomandazioni obsolete.

Settings

Results

Q

Search by state

Date	Benchmark	Status	State	Constraint
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 09:52:54	CAMI EMU	optimal	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
17-09-2025 09:14:35	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 22:00:36	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 19:21:30	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 15:12:27	CAMI EMU	unknown	✓	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>
16-09-2025 14:51:53	CAMI EMU	-	✗	<div>Check</div> <div>Weights</div> <div>Trade</div> <div>Approve</div>



## 10 Trading di portafoglio

Il Portfolio Trading è una componente fondamentale della gestione del portafoglio, poiché consente un monitoraggio e un'ottimizzazione accurati dei portafogli di investimento.

All'interno di **PoMaTo**, l'attività di trading può essere registrata per replicare le esecuzioni a livello di broker. Ciò garantisce che il portafoglio rifletta le effettive disponibilità di liquidità e titoli, sia in termini di nomi che di quantità, detenute presso il broker o il depositario.

**PoMaTo** offre **tre metodi intercambiabili** per l'elaborazione delle attività di trading. Tutti i metodi sono gestiti in modo identico dal sistema e sono progettati per soddisfare diverse esigenze di trading:

- Negozia qualsiasi titolo disponibile su PoMaTo
- Titoli commerciali attualmente detenuti in portafoglio
- Commercio basato sui risultati di ottimizzazione

Accedi alla funzionalità di trading tramite la scheda **Trading**.

Per impostazione predefinita, la piattaforma apre la sotto-scheda **Titoli**, dove è possibile utilizzare uno qualsiasi dei tre metodi di trading.

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
25-07-2025	2invest AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000



## 10.1 Negozia qualsiasi titolo disponibile all'interno di PoMaTo

Utilizzare per ➔ *Trading di panieri , trading discrezionale, trading di ottimizzazione*

Questa funzionalità consente la registrazione delle negoziazioni su qualsiasi titolo disponibile su PoMaTo . È adatta per:

1. Trading discrezionale
2. Trading di panieri

Per monitorare il portafoglio senza ricorrere all'ottimizzatore, le negoziazioni possono essere registrate utilizzando questa funzione.

Per registrare un'operazione, seleziona la scheda "**Operazioni**" e poi la sotto-scheda "**Titoli**". **Qualsiasi operazione di acquisto o vendita** può essere registrata cliccando sul pulsante corrispondente.

Info	Exchanges/Asset Class	Cash	Portfolio	Optimization	Trades	Advanced
Security	Holdings	OPT Recs				
Enter a date range						
25-07-2025 - 01-08-2025		Buy Sell		Search by security name		
Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
25-07-2025	Zinvest AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000

Cliccando sul pulsante **Acquista** o **Vendi** si apre una nuova finestra pop-up in cui è possibile inserire le seguenti informazioni:

- a. **Data di negoziazione** : è la data in cui è stata eseguita la negoziazione: per impostazione predefinita sarà oggi o l'ultimo giorno di negoziazione
- b. **Titolo** : è il titolo scambiato – il campo consente di cercare qualsiasi titolo disponibile in PoMaTo
- c. **CCY** : questa è la valuta in cui è avvenuta la transazione; per impostazione predefinita, la valuta è la valuta di negoziazione del titolo selezionato
- d. **Quantità** : rappresenta il numero di titoli negoziati
- e. **Prezzo** : è il prezzo di esecuzione della transazione
- f. **Costo** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore pari alla quantità di sicurezza moltiplicata per il prezzo
- g. **Commissioni** : rappresentano le commissioni pagate al broker per eseguire la transazione
- h. **Costo totale** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che corrisponde al valore della sicurezza moltiplicato per il prezzo più eventuali commissioni di intermediazione pagate



### New Buy Trade

Date\*  
16-05-2025

Security\*  
Volkswagen AG

CCY\*  
EUR

Quantity\*

Price\*

Cost\*  
0

Fees\*  
0

Tot Cost\*  
0

Cancel

Confirm

Dopo aver compilato tutti i campi, confermare l'esecuzione dell'operazione premendo il pulsante **Conferma**.

Una volta elaborata da **PoMaTo**, ogni operazione viene visualizzata nella parte inferiore della pagina insieme ai relativi dati di negoziazione e alle informazioni sulla sicurezza.

Il ticker appare verde per le operazioni di acquisto e rosso per quelle di vendita.

I dati commerciali possono essere modificati cliccando sull'icona della matita per correggere eventuali errori oppure eliminati cliccando sull'icona del cestino.

Info	Exchanges/Asset Class	Cash	Portfolio	Optimization	Trades	Advanced
Security	Holdings	OPT Recs				
Enter a date range						
25-07-2025 - 01-08-2025		Buy	Sell	Search by security name		
Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
25-07-2025	2Invest AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000



Una volta che la transazione è stata eseguita ed elaborata da **PoMaTo** , i risultati vengono immediatamente riflessi nel portafoglio.

#### 10.1.1.1 Importa un file commerciale

È possibile registrare le negoziazioni anche in blocco importando un file CSV: fare clic sull'icona **rossa**

Ogni riga del file dovrebbe contenere un'operazione eseguita, con lo stesso set di informazioni richieste per l'inserimento manuale delle operazioni.

The screenshot shows the 'Trades' tab in the PoMaTo interface. At the top, there are tabs for 'Info', 'Exchanges/Asset Class', 'Cash', 'Portfolio', 'Optimization', and 'Trades'. The 'Trades' tab is active. Below the tabs, there is a 'Security' tab selected, with 'Holdings' and 'OPT Recs' also visible. A date range selector shows '25-07-2025 - 01-08-2025'. There are 'Buy' and 'Sell' buttons. A search bar says 'Search by security name'. Below this is a table of trades:

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost	
25-07-2025	2invest AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000	
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000	
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000	

Il modello per il file può essere ottenuto tramite il pulsante rosso:

The screenshot shows the PoMaTo interface with a 'Load Trade File Excel' dialog box open. The dialog box has a title bar 'Load Trade File Excel' and a close button. Inside, it says: 'You can load the trade file in the following format: Trade as Header, Amount, Price, Cost, Fees, TotCost, TradeDate, CCY. Other rows, download the ready-made template to speed up your work!'. Below this text is a red button labeled 'Trade Template'. At the bottom of the dialog box, there is a large area with an upload icon and the text 'Drag and drop Excel file or click here'. There are 'Cancel' and 'Save' buttons at the bottom of the dialog box.

Modello:



	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	Ticker	NumShares	Action	Price	Cost	Fees	TotCost	TradeDate	CCY		
2											
3											
4											





## 10.1.2 Negozia FOREX

Esiste un caso particolare per il trading FOREX.

Come affermato in precedenza, sebbene non vi sia alcun impatto sul NAV quando si utilizza FX o FOREX, i due strumenti hanno scopi diversi.

Quando una valuta non base compare nel conto, è in genere il risultato della negoziazione di azioni estere. In questo caso, la valuta non è intesa come una posizione di investimento detenuta; piuttosto, viene visualizzata come una linea di liquidità con cui l'utente può interagire tramite la scheda Negozia, sottoscheda FX.

Al contrario, quando un saldo valutario è collegato a una strategia di investimento FX (e quindi rappresenta un asset), deve essere classificato come strumento FOREX. Questo è rappresentato da una coppia di valute.

Le coppie di valute per il FOREX sono mostrate come XXX\_YYY, dove XXX è la valuta di base e YYY è la valuta di quotazione.

Per allinearsi alla prassi comune dei broker (tenendo presente che le convenzioni possono variare), le commissioni per le negoziazioni FOREX sono considerate pagate nella valuta di quotazione (AAAA) della coppia.

Di seguito è riportato un esempio di schermata per l'**acquisto di FOREX USD\_EUR** :

Clicca sul pulsante **Acquista** :

Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost
01-08-2025	US Dollar Type: FRX USD_EUR Country: United States Trade CCY: EUR	1,000	0.8625	862.5000	1.2500	863.7500
25-07-2025	2Invest AG Type: EQY 2INV.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY VOW.GY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY AF.PP Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000



E inserisci i dati commerciali:

- a. **Data di negoziazione** : è la data in cui è stata eseguita la negoziazione: per impostazione predefinita sarà oggi o l'ultimo giorno di negoziazione
- b. **Titolo** : è il titolo scambiato – il campo consente di cercare qualsiasi titolo disponibile in PoMaTo – in questo esempio **USD** è un **ACQUISTO**
- c. **CCY**: si riferisce alla valuta di quotazione della coppia FOREX, come spiegato sopra. È la seconda valuta quotata nella coppia. Ad esempio, nella coppia USD/EUR, la valuta di quotazione (CCY) è **EUR**.
- d. **Quantità** : rappresenta il numero di unità della valuta di base nella coppia FOREX, in questo caso USD
- e. **Prezzo** : questo è il prezzo di esecuzione della transazione, ovvero il tasso di cambio tra USD ed EUR, che rappresenta il tasso di cambio USDEUR
- f. **Costo** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che è la Sicurezza moltiplicata per Prezzo
- g. **Commissioni** : rappresentano le commissioni pagate al broker per eseguire la negoziazione, espresse nella valuta di quotazione della coppia FOREX, in questo caso EUR
- h. **Costo totale** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che corrisponde al valore della sicurezza moltiplicato per il prezzo più eventuali commissioni di intermediazione pagate

The screenshot shows a mobile application interface for a 'New Buy Trade'. The form contains the following fields and values:

Field	Value
Date*	01-08-2025
Security*	US Dollar
CCY*	EUR
Quantity*	1,000
Price*	0.86
Cost*	860
Fees*	1.25
Tot Cost*	861.25

At the bottom of the form are two buttons: 'Cancel' (in red text) and 'Confirm' (in white text on a blue background).



Se il tuo broker addebita commissioni nella valuta di base del conto o nella valuta di base della coppia FOREX, puoi gestirlo in PoMaTo suddividendo la transazione in due fasi:

1. **Importa la transazione FOREX con commissioni impostate su 0.**
2. **Registra le commissioni separatamente:**  
vai alla scheda Contanti, seleziona **-CC** e, nella finestra pop-up, scegli **COMMISSIONI** come Tipo. Quindi seleziona la valuta in cui è stata pagata la commissione e inserisci l'importo della commissione addebitato dal tuo broker.

The screenshot shows the PoMaTo interface with the 'Cash' tab selected. A date range filter is set to '25-07-2025 - 01-08-2025'. Below the filter, there are buttons for 'Deposit/Withdraw' and 'FX', and a 'Cash' button. A red arrow points to the 'Cash' button. Another red arrow points to the '- CC' button. A search bar labeled 'Search by cash name' is visible on the right. The table below shows 'No records to display'.

The 'New cash registration' pop-up form contains the following fields:

- Type\*: FEES
- Date\*: 01-08-2025
- Cash currency\*: EUR
- Quantity\*: 0.25

At the bottom, there are 'Cancel' and 'Confirm' buttons.



## 10.2 di titoli detenuti

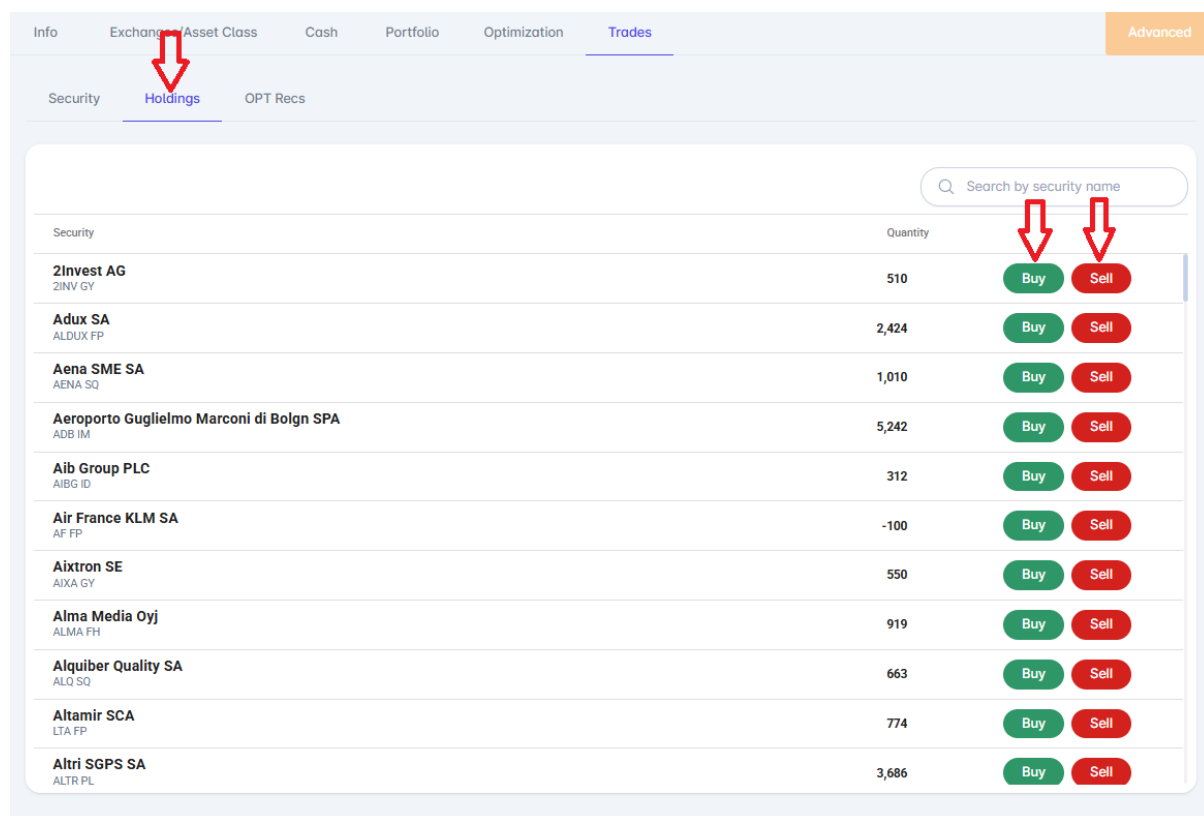
Utilizzare per ➔ *Negoziazione discrezionale, negoziazione correlata ad azioni societarie*

Questa funzionalità consente e facilita la registrazione delle negoziazioni per tutti i titoli attualmente detenuti in portafoglio. È adatta per:

1. Trading discrezionale
2. Negoziazione relativa ad azioni societarie

Per registrare un'operazione, seleziona la scheda **Operazione** e poi la sotto-scheda **In portafoglio**. PoMaTo visualizzerà una finestra che elenca tutti i titoli attualmente detenuti insieme alle relative quantità.

Per ogni titolo sono disponibili i pulsanti **Acquista** e **Vendi**.



Info Exchange Asset Class Cash Portfolio Optimization Trades				Advanced
Security	Holdings	OPT Recs		
Search by security name				
Security	Quantity			
2Invest AG ZINV GY	510	Buy	Sell	
Adux SA ALDUX FP	2,424	Buy	Sell	
Aena SME SA AENA SQ	1,010	Buy	Sell	
Aeroporto Guglielmo Marconi di Bolgn SPA ADB IM	5,242	Buy	Sell	
Aib Group PLC AIBG ID	312	Buy	Sell	
Air France KLM SA AF FP	-100	Buy	Sell	
Aixtron SE AIXA GY	550	Buy	Sell	
Alma Media Oyj ALMA FH	919	Buy	Sell	
Alquiber Quality SA ALQ SQ	663	Buy	Sell	
Altamir SCA LTA FP	774	Buy	Sell	
Altri SGPS SA ALTR PL	3,686	Buy	Sell	



Cliccando su **Acquista o Vendi** , si apre una nuova finestra pop-up in cui è possibile inserire le seguenti informazioni:

- a. **Tarde Date** : è la data in cui è stata eseguita la transazione: per impostazione predefinita sarà oggi o l'ultimo giorno di negoziazione
- b. **Sicurezza** : per impostazione predefinita, questa è la sicurezza associata al pulsante **Acquista o Vendi su cui è stato fatto clic**
- c. **CCY** : questa è la valuta in cui è avvenuta la transazione; per impostazione predefinita, la valuta è la valuta di negoziazione del titolo selezionato
- d. **Quantità** : rappresenta il numero di titoli negoziati
- e. **Prezzo** : è il prezzo di esecuzione della transazione
- f. **Costo** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che è la Sicurezza moltiplicata per Prezzo
- g. **Commissioni** : rappresentano le commissioni pagate al broker per eseguire la transazione
- h. **Costo totale** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che corrisponde al valore della sicurezza moltiplicato per il prezzo più eventuali commissioni di intermediazione pagate

**New Buy Trade**  

Date\*  
16-05-2025

Security\*  
2Invest AG

CCY\*  
EUR

Quantity\*  
117

Price\*  
12.25

Cost\*  
1,433.25

Fees\*  
3.25

Tot Cost\*  
1,436.5

Cancel Confirm



Dopo aver compilato tutti i campi, confermare l'esecuzione dell'operazione premendo il pulsante **Conferma**.

Una volta elaborata una transazione in PoMaTo, questa apparirà nella pagina della sottoscheda **Sicurezza** (vedere la sezione sopra), insieme ai dettagli chiave sulla sicurezza.

- Il **ticker** di un titolo verrà visualizzato con un'etichetta **verde** per un'operazione di **acquisto** e in **rosso** per un'operazione di **vendita**.
- Per **modificare** un'operazione, clicca **sull'icona della matita** e correggi eventuali dettagli errati.
- Per **eliminare** un'operazione, fare clic **sull'icona del cestino**.

Tutte le modifiche verranno salvate automaticamente e riportate nei registri del tuo portafoglio.

Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio Optimization Trades Advanced									
Security Holdings OPT Recs									
Enter a date range									
25-07-2025 – 01-08-2025		Buy Sell		Search by security name					
Date	Security	Quantity	Price	Cost	Fees	Tot Cost			
25-07-2025	Zinvest AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	117	12.2500	1,433.2500	3.2500	1,436.5000			
25-07-2025	Volkswagen AG Type: EQY Country: Germany Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	10,002.0000			
25-07-2025	Air France KLM SA Type: EQY Country: France Trade CCY: EUR	100	100.0000	10,000.0000	2.0000	9,998.0000			

Una volta che un'operazione è stata eseguita ed elaborata da PoMaTo, i risultati verranno immediatamente riflessi nel tuo portafoglio.

## 10.3 Scambia i risultati dell'ottimizzazione

**Utilizzare per** → Ottimizzazione dei risultati di trading

Questa funzionalità è progettata per registrare ed elaborare tutte le operazioni suggerite dall'ottimizzatore. È particolarmente adatta per:

1. Ottimizzazione del trading
2. Basket Trading per allineare il Portafoglio ai risultati dell'Optimizer

È possibile accedere a questa funzionalità in due modi:

1. **Scheda Ottimizzazione**
2. **Scheda commerciale**

Entrambi i metodi sono descritti in dettaglio di seguito.



1. **Scheda Ottimizzazione** : dopo aver eseguito l'ottimizzazione, nella scheda **Ottimizzazione** , sottoscheda **Risultati** , fare clic sul pulsante **Negozia** .

Portfolio FBAEMU LONG ONLY

Code: Europe

Created on: 14-09-2025

€1,000,000.00

0% last day performance

0% compared to the initial value

Advanced

Info Exchanges/Asset Class Cash Activity Portfolio Optimization Trades

Long Only Long Short Market Neutral Indexing

Settings Results

Optimize LONG ONLY

Date	Benchmark	Status	State	Constraint	Weights	Trade	Inactive
21-09-2025 15:56:46	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Inactive
21-09-2025 09:49:45	CAMI EMU	optimal	✓	Check	Weights	Trade	Approved
21-09-2025 09:19:14	CAMI EMU	-	✗	Check	Weights	Trade	Inactive
18-09-2025 11:33:02	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Inactive
18-09-2025 07:41:07	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Inactive
17-09-2025 19:32:03	CAMI EMU	optimal	✓	Check	Weights	Trade	Inactive
17-09-2025 14:30:38	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Inactive
17-09-2025 10:52:19	CAMI EMU	unknown	✓	Check	Weights	Trade	Inactive
17-09-2025 10:11:55	CAMI EMU	-	✗	Check	Weights	Trade	Inactive

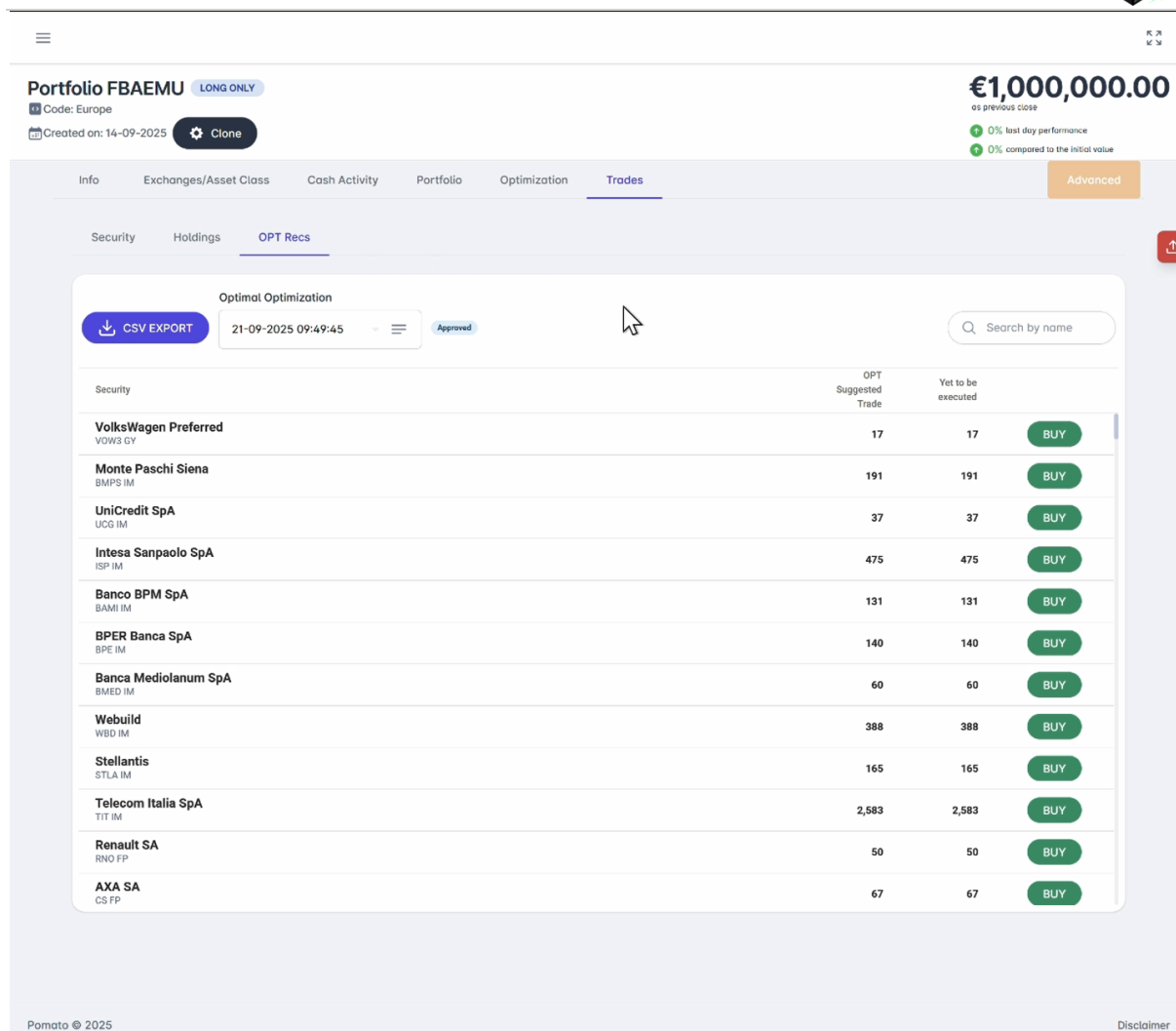
Pomato © 2025

Disclaimer

Il sistema reindirizza alla scheda **Trade** , scheda **OPT Trade** , dove vengono visualizzate tutte le negoziazioni suggerite dall'ottimizzatore per allineare il portafoglio corrente con il portafoglio ottimale.

2. **Scheda Trade** : dopo aver eseguito l'ottimizzazione, è possibile cliccare sulla scheda **Trade** , sottoscheda **-OPT Trade** per visualizzare tutte le operazioni suggerite dall'ottimizzatore al fine di allineare il portafoglio corrente con quello ottimale.

Si noti che accedendo alla funzione in questo modo, se l'ottimizzazione non è stata eseguita per il giorno di negoziazione corrente, la pagina sarà vuota.



1. **Nome e identificatore di sicurezza**
2. **OPT Suggested Trade** – Rappresenta l'importo da negoziare per allineare il portafoglio con il portafoglio ottimale
3. **Ancora da eseguire** : rappresenta la quantità rimanente che deve ancora essere negoziata per allineare il portafoglio con il portafoglio ottimale

A seconda di come vengono eseguite le negoziazioni presso il broker, ci sono due opzioni per registrare ed elaborare tutte le negoziazioni: parzialmente o completamente.

1. Elaborare le negoziazioni man mano che vengono eseguite
2. Dopo la chiusura del mercato, caricare in blocco la transazione eseguita

112 | P a g i n a





1. Elabora le negoziazioni man mano che vengono eseguite :

questa opzione è progettata per le situazioni in cui le negoziazioni vengono monitorate attivamente e non vengono eseguite in un'unica transazione, a causa dell'implementazione algoritmica o del trade slicing.

In questo caso, le negoziazioni possono essere registrate ed elaborate man mano che vengono eseguite cliccando sul pulsante **Acquista o Vendi** per il titolo pertinente suggerito dall'Optimizer .

Cliccando qui si apre una nuova finestra in cui la transazione eseguita viene registrata inserendo le seguenti informazioni:

- a. **Tarde Date** : è la data in cui è stata eseguita la transazione, per impostazione predefinita sarà oggi
- b. **Sicurezza** : per impostazione predefinita, questa è la sicurezza associata al pulsante **Acquista o Vendi su cui è stato fatto clic**
- c. **CCY** : questa è la valuta in cui è avvenuta la transazione; per impostazione predefinita, la valuta è la valuta di negoziazione del titolo selezionato
- d. **Quantità** : rappresenta il numero di titoli negoziati. Per impostazione predefinita, è impostato sulla quantità suggerita dall'ottimizzatore. Questo valore può essere modificato per riflettere la quantità effettivamente negoziata.
- e. **Prezzo** : è il prezzo di esecuzione della transazione
- f. **Costo** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che è la Sicurezza moltiplicata per Prezzo
- g. **Commissioni** : rappresentano le commissioni pagate al broker per eseguire la transazione
- h. **Costo totale** : il campo verrà automaticamente riempito con un valore che corrisponde al valore della sicurezza moltiplicato per il prezzo più eventuali commissioni di intermediazione pagate



**New Buy Trade**

Date\*  
11-08-2025

Security\*  
Abelco Investment Group AB

CCY\*  
SEK

Quantity\*  
905,615

Price\*  
10.2

Cost\*  
9,237,273

Fees\*  
2

Tot Cost\*  
9,237,275

[Cancel](#) [Confirm](#)

Una volta inseriti tutti i valori, l'esecuzione della transazione deve essere confermata premendo il pulsante **Conferma**.

Una volta elaborata la transazione da PoMaTo, questa verrà visualizzata nella sotto-scheda **-Transazione OPT**.

La quantità **"Ancora da eseguire"** verrà aggiornata per mostrare l'importo rimanente necessario per raggiungere l'esposizione ottimale.

La **Quantità Ottimale** continuerà a visualizzare la transazione originariamente suggerita dall'Ottimizzatore, rendendo facile vedere quanta della transazione suggerita è stata eseguita finora.

Info Exchanges/Asset Class Cash Portfolio Optimization <b>Trades</b> Advanced				
Security Holdings <b>OPT Recs</b>				
<div>CSV EXPORT</div> <div>Optimal Optimization</div> <div>11-08-2025 16:21:37</div> <div>Approved</div> <div>Search by name</div>				
Security		Optimal Quantity	Yet to be executed	
Abelco Investment Group AB ABIG SS	↑	3,905,615	3,000,000	BUY
Abivax SA ABVX FP		31	31	BUY
Aega ASA NOFIN NO		9,633,221	9,633,221	BUY



Una volta che la transazione è stata elaborata da PoMaTo, questa verrà visualizzata nella pagina in cui vengono visualizzati tutti i dati di negoziazione insieme alle informazioni chiave sulla sicurezza nella scheda OPT Recs e nella sotto-scheda **Sicurezza**

Il ticker di un titolo negoziato appare + **verde** per un **acquisto** e **rosso** per una **vendita** .

I dettagli delle transazioni possono essere corretti cliccando sull'icona **della matita** e correggendo eventuali errori. Una transazione può anche essere eliminata cliccando sull'icona **del cestino** .

Una volta che la transazione è stata eseguita ed elaborata da PoMaTo, i risultati dell'attività di trading vengono immediatamente riflessi nel portafoglio e visibili nella sotto-scheda **Sicurezza** .

2. **Dopo la chiusura del mercato, carica in blocco le operazioni eseguite :**  
questa opzione è progettata per inviare le operazioni a un broker per l'esecuzione come **Basket Trading** .  
Un file **Basket Trading** può essere inviato al broker scaricando le operazioni suggerite dall'Optimizer utilizzando il pulsante **Esporta CSV** .



Il file CSV scaricato può essere modificato per adattarlo al formato richiesto dal broker, ad esempio aggiornando gli identificatori o aggiungendo colonne aggiuntive per le impostazioni di trading algoritmico da trasmettere al broker.

	A	B	C
1	Ticker	Optimal Quantity	Action
2	A2A IM	17452	BUY
3	INGA NA	94	BUY
4	TKA GY	1476	BUY
5	VER AV	58	BUY
6	ETL FP	3050	BUY
7	PROX BB	422	BUY
8	KNEBV FH	60	BUY
9	PSM GY	731	BUY
10	SGL GY	15313	BUY
11	TMV GY	772	BUY
12	CPI LN	772	BUY
13	PTEC LN	915	BUY
14	DBV FP	4171	BUY

Se si effettua trading tramite **Basket Trading**, dopo la chiusura del mercato verrà ricevuto un file di conferma dal broker, che dettaglia lo stato dell'esecuzione del paniere.

Una volta disponibile il file del broker, il modello di trading può essere scaricato e utilizzato in PoMaTo per elaborare tutte le operazioni eseguite. Il modello può essere caricato nella schermata "Trade" utilizzando il pulsante rosso (il modello di caricamento è disponibile anche tramite questo pulsante).

InfoExchanges/Asset ClassCashPortfolioOptimizationTradesAdvanced

SecurityHoldingsOPT Recs

Optimal Optimization

11-08-2025 16:21:37Approved

Search by name

Security	Optimal Quantity	Yet to be executed	
Abelco Investment Group AB ABIG SS	3,905,615	3,000,000	BUY
Abivax SA ABVX FP	31	31	BUY
Aega ASA	9,633,221	9,633,221	BUY

Il file del modello di trading PoMaTo può quindi essere compilato con tutte le informazioni fornite dal broker.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1	Ticker	NumShares	Action	Price	Cost	Fees	TotCost	TradeDate	CCY		
2											
3											
4											



---

Una volta che la transazione è stata caricata ed elaborata da PoMaTo, apparirà in fondo alla pagina, dove verranno visualizzati tutti i dati di negoziazione insieme alle informazioni chiave sul titolo.

Il ticker di un titolo negoziato appare **verde** per un acquisto e **rosso** per una vendita.

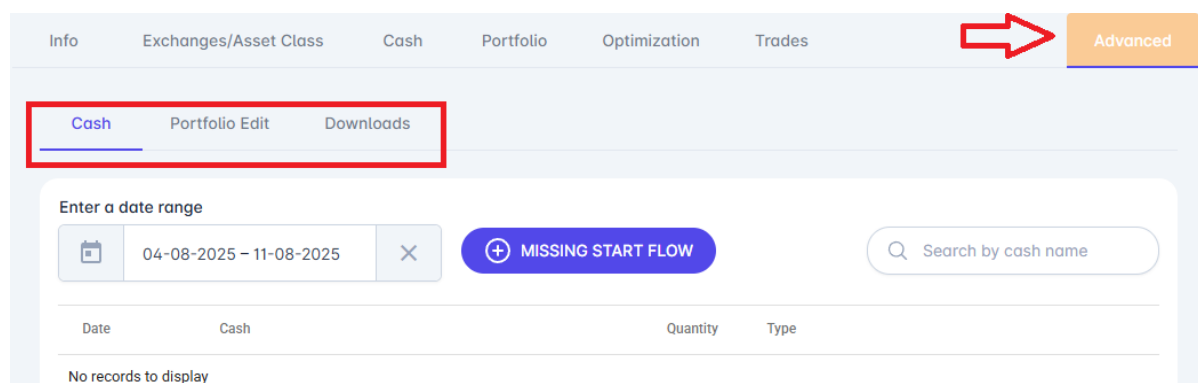
I dettagli di una transazione possono essere corretti cliccando sull'icona **della matita** per correggere eventuali errori. Una transazione può anche essere eliminata cliccando sull'icona **del cestino** .

Una volta che la transazione è stata eseguita ed elaborata da PoMaTo, i risultati dell'attività di trading vengono immediatamente riflessi nel portafoglio e visibili nella sotto-scheda **Sicurezza**



## 11 Funzionalità avanzate

All'interno di **PoMaTo**, la scheda **Avanzate** fornisce diversi strumenti per la manutenzione del portafoglio e l'accesso ai dati:



1. **Flusso di cassa iniziale mancante**  
Consente di apportare modifiche o aggiunte a qualsiasi flusso iniziale mancante (linea di cassa). Questa funzionalità non è destinata alla registrazione dei flussi di cassa (depositi o prelievi) che si verificano dopo la configurazione iniziale del portafoglio. È progettata per modificare le linee di cassa iniziali importate nella **FASE 4**. Qualsiasi modifica potrebbe avere un impatto sul NAV storico e, di conseguenza, su tutti i dati del portafoglio, inclusi i dati di performance.  
L'utilizzo di questa funzionalità è consigliato solo se pienamente consapevoli del suo potenziale impatto.
2. **Modifica Portafoglio:**  
consente di correggere errori o imprecisioni commessi durante l'importazione iniziale del portafoglio al **PASSAGGIO 4**. Questa funzione non è pensata per l'importazione di un portafoglio iniziale, ma esclusivamente per correggere elementi importati in modo errato. Qualsiasi modifica apportata in questa sezione potrebbe influire sul Valore Patrimoniale Netto (NAV) storico e, di conseguenza, su tutti i dati del portafoglio, comprese le performance e le relative metriche.  
Si consiglia vivamente di utilizzare questa funzione solo se si è pienamente consapevoli dell'impatto sui dati storici del portafoglio.
3. **Scarica dati:**  
fornisce l'accesso ai dati utilizzati dall'ottimizzatore. Ciò include il download della matrice varianza-covarianza e dei valori beta a lungo e breve termine.

Le funzionalità avanzate sono spiegate in dettaglio di seguito



## 11.1 Contanti- Aggiunta di un flusso iniziale mancante

Se durante la creazione iniziale del portafoglio non è stata caricata una linea di cassa, è possibile aggiungerla selezionando la scheda **Avanzate** , quindi la sotto-scheda **Cassa** .

Esistono due modi per aggiungere contanti.

1. Modificare la voce originale della riga di cassa (se inizialmente inserita in modo errato) o
2. aggiungere una nuova linea di cassa in una valuta diversa dalla linea di cassa iniziale.

### 11.1.1 Modifica la voce originale della riga di cassa

Se hai inserito in modo errato l'importo iniziale in contanti, puoi semplicemente cliccare sull'icona della matita.

The screenshot shows the PoMaTo interface with the 'Advanced' tab selected. Under the 'Cash' sub-tab, there is a table of cash flows. A red arrow points to the edit icon (pencil) next to the first entry.

Date	Cash	Quantity	Type	
17-09-2025	EUR	10,000.0000	START FLOW	[+]
17-09-2025	USD	100,000.0000	START FLOW	[+]

Quindi modifica l'importo nel popup.

Si aprirà una finestra pop-up in cui inserire i seguenti valori:

- La data del flusso mancante sarà impostata di default sulla data di inizio o di configurazione del portafoglio in PoMaTo; questa data non può essere modificata.
- Valuta del flusso iniziale o linea di valuta mancante al momento della creazione del portafoglio.
- Quantità (numero di unità) di valuta detenuta al momento dell'impostazione.

Dopo aver inserito il nuovo flusso di cassa è richiesta la conferma.



### Update START FLOW

Date\*

17-09-2025

Cash currency\*

EUR

Quantity\*

10,000

Cancel

Confirm

### 11.1.2 Nuova voce di cassa

L'altro metodo per aggiungere una riga di cassa è cliccare sul pulsante "+ Flusso iniziale mancante".

**Si noti che questo metodo è valido per le linee di cassa in valute diverse dalle linee di cassa in valuta esistenti.**

InfoExchanges/Asset ClassCash ActivityPortfolioOptimizationTradesAdvanced

CashPortfolio EditDownloads

+ MISSING START FLOW

Search by cash name

Date	Cash	Quantity	Type			
17-09-2025	EUR	10,000.0000	START FLOW	+		
17-09-2025	USD	100,000.0000	START FLOW	+		

Facendo clic su **+ Flusso di avvio mancante** , si aprirà una finestra pop-up in cui inserire i seguenti valori:

1. **La data** del flusso mancante sarà impostata di default sulla data di inizio o di configurazione del portafoglio in **PoMaTo** ; questa data non può essere modificata
2. **Valuta** del flusso iniziale o linea di valuta mancante al momento della configurazione del portafoglio
3. **Quantità** (numero di unità) della valuta detenuta al momento dell'impostazione

Dopo aver inserito il nuovo flusso di cassa è richiesta la conferma.





New cash registration

Date\* 17-09-2025

Cash currency\* CHF

Quantity\* 10,000,000

Cancel Confirm

## 11.2 Modifica del portafoglio

Questa funzionalità è progettata per correggere o modificare il portafoglio originariamente importato durante la configurazione dell'account.

**Le modifiche al portafoglio** devono essere gestite con attenzione, poiché qualsiasi modifica modificherà la composizione del portafoglio e il Valore Patrimoniale Netto (NAV). Le modifiche hanno effetto dal momento in cui vengono implementate e non sono retroattive.

Modificando una partecipazione oggi si otterrà un balzo del NAV pari al valore rettificato (partecipazione in base al prezzo) e questo balzo sarà conteggiato come performance.

**PoMaTo** raccomanda vivamente di utilizzare questa funzione solo per correggere errori commessi il giorno stesso della creazione o dell'impostazione del portafoglio all'interno dell'applicazione. Modifiche successive potrebbero comportare informazioni fuorvianti sul portafoglio.

Questa funzionalità non è pensata per importare o registrare un portafoglio iniziale dopo la creazione di un account, ma esclusivamente per correggere gli elementi importati in modo errato. Qualsiasi modifica apportata potrebbe influire sul NAV storico e, di conseguenza, su tutti i dati del portafoglio visualizzati.

Si consiglia di utilizzare questa funzione solo se si è pienamente consapevoli del suo impatto.

Per accedere a **Modifica Portfolio**, fare clic sulla scheda **Avanzate**, quindi selezionare **Modifica**. Sono disponibili le seguenti azioni:

1. Aggiungi una sicurezza mancante
2. Modificare la quantità di un titolo importato erroneamente
3. Elimina un titolo importato in modo errato



Info

Exchanges/Asset Class

Cash

Portfolio

Optimization

Trades

Advanced

Cash

Portfolio Edit

Downloads

+ Security

Search by security name

Security	Quantity
<div>Abelco Investment Group AB</div> <div>ABIG SS</div>	905,615
<div>EUR</div>	1,000,000.000
<div>SEK</div>	-9,237,275.000

### 11.3 Aggiunta di una sicurezza mancante

Se un titolo non è stato caricato durante la creazione del portafoglio al **PASSAGGIO 4** , è possibile aggiungerlo selezionando la scheda **Avanzate** , scegliendo la sotto-scheda **Modifica** e cliccando sul pulsante **+ Titolo** .

Cliccando su **+ Sicurezza** è possibile inserire quanto segue:

1. La sicurezza da aggiungere
2. La quantità rilevante originariamente detenuta

La data di aggiunta è impostata sul giorno corrente e non può essere modificata. È richiesta la conferma dell'aggiunta durante la procedura di modifica.

#### Add new security

Date\*

19-05-2025

Security\*

Volkswagen AG

×

Quantity\*

134

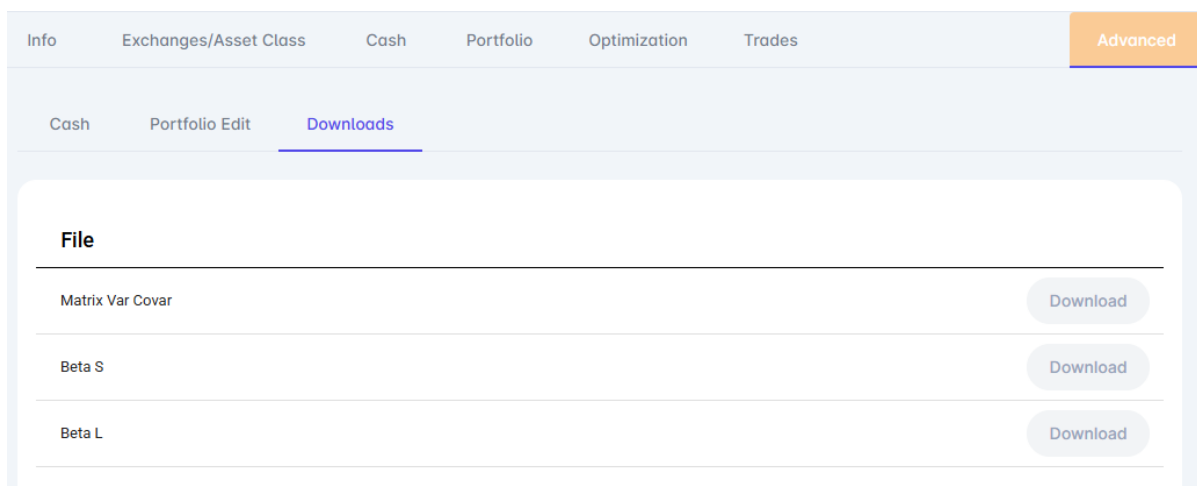
Cancel

Confirm



## 11.4 Scarica

**PoMaTo** è unica tra le piattaforme di investimento professionali per la sua eccezionale trasparenza e accessibilità. La piattaforma mette a disposizione di tutti strumenti e trasparenza di livello istituzionale, senza distinzione tra clienti retail, professionali o istituzionali. L'obiettivo è quello di offrire funzionalità precedentemente riservate alle istituzioni a un pubblico più ampio, a costi contenuti e in totale trasparenza.



A differenza delle tradizionali soluzioni "black box", **PoMaTo** consente l'accesso diretto ai dati chiave per l'ottimizzazione del portafoglio. I seguenti dati possono essere scaricati in qualsiasi momento dopo un'ottimizzazione:

1. Il modello di rischio (matrice varianza-covarianza)
2. Beta a lungo termine
3. Beta a breve termine

Tutti i dati sono accessibili dalla scheda **Avanzate e poi dalla sotto-scheda Scarica**. Clicca su uno dei tre pulsanti disponibili per scaricare un file CSV contenente i dati rilevanti.

### 11.4.1 Matrix Var Covar - Esempio

Si tratta di un file estremamente grande, contenente oltre un miliardo di elementi di dati.





## 12 relativo in PoMaTo

Il *Relative Value Equity Model* è uno dei principali motori di previsione **di PoMaTo**.

Combina l'analisi fondamentale tradizionale del capitale azionario con un'implementazione sistematica basata sui dati.

Eliminando i pregiudizi umani e applicando rigorose tecniche comparative, il *Relative Value Equity Model* consente una costruzione di portafogli coerente e consapevole del rischio, basata sulla valutazione relativa ai peer.

Invece di valutare un titolo azionario in modo isolato, il modello confronta ogni azienda con le sue concorrenti più vicine, in base al settore, al sottosettore e al profilo finanziario, per determinare se è sottovalutata o sopravvalutata nelle attuali condizioni macroeconomiche.

### 12.1 Che cos'è?

Il *Relative Value Equity Model* è una strategia ibrida che sfrutta la profondità della tradizionale valutazione bottom-up, senza i pregiudizi umani, e la potenzia con tecniche di analisi quantitativa all'avanguardia sui titoli azionari globali.

Il risultato: una selezione dei titoli azionari più coerente e consapevole del rischio basata sul valore relativo ai pari

È progettato per valutare i titoli azionari non in modo isolato, ma in relazione ai loro omologhi più prossimi, utilizzando **un'analisi approfondita dei bilanci e del contesto macroeconomico**.

L'obiettivo è quello di individuare i titoli azionari fundamentalmente sottovalutati o sopravvalutati rispetto a società simili, favorendo la costruzione di un portafoglio più efficiente.

### 12.2 Principi chiave

- **Filosofia ibrida** : combina *l'analisi fondamentale dell'azienda con tecniche quantitative sistematiche*.
- **Nessun pregiudizio umano** : utilizza metodi basati sulle macchine per eliminare scorciatoie mentali e processi decisionali soggettivi.
- **Valutazione relativa ai pari** : analizza il bilancio e la performance di ciascun titolo rispetto ai suoi concorrenti diretti e al sottogruppo del settore.
- **Selezione dei titoli bottom-up** : focalizzata sull'identificazione di titoli fundamentalmente sottovalutati, non su scommesse settoriali.
- **Costruzione a rischio controllato** : ottimizzata utilizzando un approccio **di varianza minima** per migliorare gli indici di Sharpe e ridurre la volatilità.
- **Basso turnover** : ribilanciato trimestralmente, riducendo al minimo i costi di transazione e continuando a riflettere i dati finanziari aggiornati.
- **Processo automatizzato** : il modello viene eseguito **quotidianamente**, ma viene negoziato solo dopo aggiornamenti significativi (ad esempio, utili trimestrali).



## 12.3 Cosa fa

Il *modello Relative Value Equity* valuta la **valutazione, la solidità finanziaria e la qualità degli utili** di ciascun titolo confrontandolo con un **gruppo di pari definito**, solitamente a *livello di sottosettore* (ad esempio, abbigliamento di lusso europeo, banche regionali statunitensi, ecc.).

Quindi aggiunge **segnali macroeconomici** (come tassi di interesse, andamenti del PIL, pressione inflazionistica) per identificare i titoli che sono:

- Valutato male dal mercato
- Superare le prestazioni finanziarie rispetto ai concorrenti
- Probabilmente destinato a invertirsi o divergere di valore nelle condizioni economiche prevalenti

Questo modello alimenta le strategie long e long-short, le negoziazioni di coppie di valore relativo e le costruzioni market-neutral.

## 12.4 Come funziona

Il *modello Relative Value Equity* è costruito utilizzando un **framework multifattoriale proprietario**, con i seguenti passaggi:

### 1. Raccolta dati

PoMaTo inizia filtrando le aziende dai mercati utilizzando criteri quali:

- Capitalizzazione di mercato
- Flottante libero
- Volume degli scambi

Questo definisce l'universo degli investimenti.

### 2. Analisi dei dati

- Vengono acquisite oltre 20.000 voci di bilancio e profitti e perdite di circa 32.000 aziende.
- L'attenzione è rivolta alle performance operative storiche, alla solidità del bilancio e alla qualità del flusso di cassa.

### 3. Definizione di sub-universo

- A livello di sottosettore viene applicato un framework basato sul valore relativo.
- I dati finanziari di ogni titolo vengono confrontati con quelli dei titoli simili utilizzando punteggi z e classifiche.
- Ciò si traduce in un elenco di acquisto filtrato di candidati sottovalutati.

### 4. Generazione Alpha

- Il modello quantifica quanto sia sottovalutato ciascun titolo confrontando i fondamentali storici e il comportamento dei prezzi.
- I titoli vengono valutati in base agli obiettivi di prezzo previsti come output principale.

### 5. Costruzione del portafoglio

- **di PoMaTo** crea un portafoglio utilizzando solo l'elenco dei sotto-universi.
- Per massimizzare il rendimento corretto per il rischio viene utilizzato un algoritmo di varianza minima.
- Nessun overfitting o ottimizzazione brute-force: solo input robusti e spiegabili.



## 6. Riequilibrio

- Sebbene i prezzi vengano monitorati quotidianamente, il ribilanciamento completo avviene trimestralmente, in linea con la stagione degli utili per riflettere i dati finanziari più aggiornati.

## 12.5 Perché è potente

**Più solido dei puri fondamentali** : invece di dire "La società A ha un buon rapporto P/E", il *modello di equità a valore relativo* chiede : "La società A è economica **rispetto ad** altre società nella sua stessa nicchia?"

**Adattabile ai cicli di mercato** : la macro-sovrapposizione garantisce di non affidarsi a regole statiche, ma di adattarsi ai regimi di mercato.

**Progettato per la moderna selezione azionaria** , il Relative Value Equity Model supporta **strategie long-only, long-short e market-neutral**, fornendo strumenti -di livello istituzionale sia per gli investitori al dettaglio che per quelli professionali.

Caratteristica	Beneficio
<b>Sistematico + Fondamentale</b>	Combina il meglio di entrambi i mondi degli investimenti.
<b>Consapevolezza dei pari</b>	Il valore dei modelli è <i>relativo ai concorrenti effettivi</i> , non solo al mercato.
<b>Macro-sensibile</b>	Adatta pesi e previsioni alle mutevoli condizioni economiche.
<b>Alpha pulito</b>	Riduce rumore e distorsioni: vengono utilizzati solo dati rigorosi e comparabili.
<b>Pronto per l'uso professionale</b>	Progettato per supportare strategie di portafoglio <b>long-only , long-short e market-neutral</b> .

## 12.6 Posizioni di visualizzazione in PoMaTo

Quando l'opzione "Modello" è abilitata durante la configurazione del portafoglio:

- Il *Relative Value Equity Model* verrà attivato come fattore chiave nel motore di ottimizzazione.
- I suggerimenti sul portafoglio rifletteranno **le opportunità sottovalutate e la forza relativa dei concorrenti** .
- I titoli con punteggi negativi secondo il *Relative Value Equity Model* potrebbero essere **declassati o segnalati per la vendita allo scoperto** (in configurazioni long-short).



## 13 Appendice

### 13.1 Profilo

Nella sezione Profilo è possibile modificare nome, cognome ed e-mail.

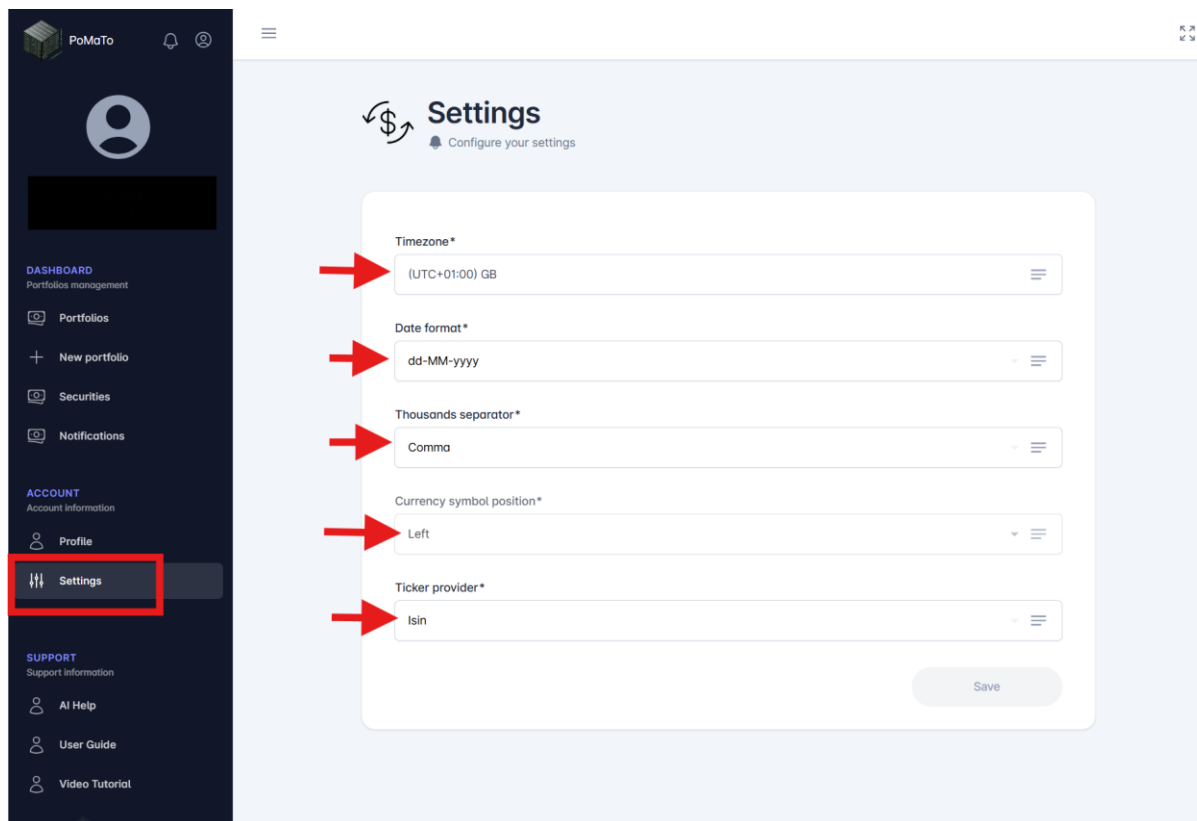
The screenshot displays the PoMaTo user interface. On the left, a dark sidebar contains navigation links. Under the 'ACCOUNT' section, the 'Profile' link is highlighted with a red rectangle. The main area shows the 'Profile' configuration page. At the top, it says 'Profile' with a subtext 'Configure your profile'. Below this, a white form box contains three input fields: 'Email\*', 'First Name\*', and 'Last Name\*'. Each field has a redacted value (black box). A 'Save' button is located at the bottom right of the form. The entire form area is enclosed in a red rectangular border.





## 13.2 Impostazioni

Qui è possibile modificare diverse impostazioni:



### 1. Fuso orario

- **Descrizione:** Imposta il fuso orario utilizzato sulla piattaforma, influenzando i timestamp per le negoziazioni, le transazioni e l'attività del portafoglio.
- **Come modificare:** fare clic sul menu a discesa e selezionare il fuso orario preferito (ad esempio, Europa/Roma).

### 2. Formato della data

- **Descrizione:** determina come vengono visualizzate le date (ad esempio, giorno-mese-anno).
- **Come modificare:** seleziona il formato desiderato dal menu a discesa (ad esempio, gg-MM - aaaa ).

### 3. Separatore delle migliaia

- **Descrizione:** Imposta il simbolo utilizzato per separare le migliaia nei numeri grandi per facilitarne la lettura (ad esempio, 10.000 o 10.000).
- **Come modificare:** scegli tra virgola, punto o altre opzioni dal menu a discesa.

### 4. Posizione del simbolo della valuta

- **Descrizione:** controlla se il simbolo della valuta appare prima o dopo l'importo (ad esempio, \$ 100 o 100\$).
- **Come modificare:** seleziona "Sinistra" o "Destra" dal menu a discesa.



## 5. Fornitore di ticker

- **Descrizione:** seleziona la fonte dei dati ticker utilizzati per i prezzi dei titoli e le informazioni di mercato (ad esempio, Google).
- **Come effettuare la modifica:** seleziona il tuo fornitore preferito dall'elenco a discesa.
- **Predefinito:** se non viene effettuata alcuna selezione durante la configurazione iniziale, Google viene selezionato come predefinito.

## Salvataggio delle modifiche

Una volta effettuate le selezioni, clicca sul pulsante **Salva** in basso a destra per applicare le impostazioni. Le modifiche avranno effetto immediato su tutto il tuo account.

## 13.3 Funzioni di supporto

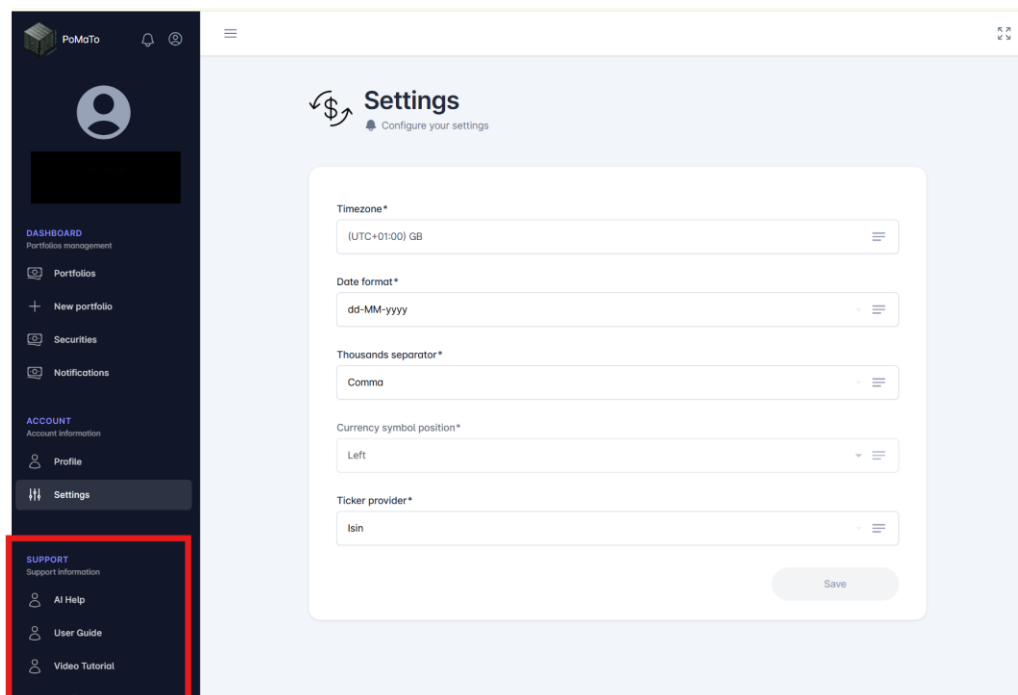
Aiuto e supporto sono disponibili nella sezione Supporto.

AI-Help: è la guida utente online, basata su OpenAI. Si apre in una nuova finestra, così puoi consultarla contemporaneamente e fornisce risposte immediate e precise, tratte direttamente da questa Guida Utente, così puoi seguire ogni passaggio con facilità.

Guida per l'utente: è anche possibile scaricare l'intera guida per l'utente se si desidera sfogliarne le pagine.

Video tutorial: per aiutarti ulteriormente, abbiamo anche delle dettagliate video guide che ti guideranno passo dopo passo.

Considera tutti e tre gli stili di assistenza come i tuoi copiloti personali del portafoglio: sempre attivi e disponibili, che ti guidano attraverso la creazione, l'ottimizzazione e il trading del portafoglio.





## 14 Domande frequenti

### **Quali strategie di ottimizzazione sono disponibili su PoMaTo?**

PoMaTo fornisce modelli di ottimizzazione del portafoglio di livello istituzionale, tra cui Index Replication, Long-Only, Long-Short e Market Neutral, pensati per un'allocazione efficiente, un rischio inferiore e rendimenti migliori rettificati per il rischio.

### **Quali classi di attività supporta PoMaTo?**

PoMaTo supporta portafogli multi-asset che includono azioni, ETF, obbligazioni, valute estere (FX), criptovalute e materie prime per consentire un'ampia diversificazione.

### **PoMaTo è regolamentato?**

No. PoMaTo non è un broker o un consulente finanziario regolamentato. È una piattaforma di investimento basata sull'intelligenza artificiale che fornisce strumenti per la ricerca sugli investimenti, l'analisi e l'ottimizzazione del portafoglio. I clienti eseguono le operazioni autonomamente tramite un broker regolamentato.

### **PoMaTo esegue operazioni per i clienti?**

No. PoMaTo fornisce raccomandazioni e risultati di ottimizzazione basati sull'intelligenza artificiale; l'inserimento degli ordini viene effettuato dal cliente tramite il broker scelto.

### **Gli investitori al dettaglio possono utilizzare PoMaTo?**

Sì. PoMaTo è progettato per principianti e professionisti (investitori al dettaglio, gestori patrimoniali e gestori di portafoglio) che desiderano una gestione del portafoglio basata sull'intelligenza artificiale con il pieno controllo.

### **Cosa differenzia PoMaTo dagli altri robo -advisor?**

dei robo -advisor "imposta e dimentica", PoMaTo offre ottimizzatori personalizzabili, copertura multi-asset e il modello proprietario Hybrid Relative Value, che combina segnali fondamentali e di apprendimento automatico, senza costi di custodia forzata o commissioni AUM.

### **PoMaTo utilizza l'intelligenza artificiale (IA)?**

Sì. PoMaTo utilizza l'apprendimento automatico, i modelli fattoriali e l'analisi degli scenari per potenziare gli investimenti basati sull'intelligenza artificiale, identificando le opportunità, bilanciando i rischi e supportando le decisioni di allocazione basate sui dati.

### **Come gestisce PoMaTo la gestione del rischio?**

PoMaTo applica il targeting della volatilità, l'analisi della correlazione e l'ottimizzazione basata sui drawdown per creare portafogli diversificati volti a ottenere rendimenti più elevati e adeguati al rischio.

### **PoMaTo può aiutare a battere il mercato?**

Sebbene nessuna piattaforma possa garantire performance superiori, i modelli di livello istituzionale di PoMaTo mirano a migliorare i rendimenti aggiustati per il rischio ottimizzando l'allocazione e gestendo il rischio di ribasso.



---

### **PoMaTo può integrarsi con i broker?**

Non ancora. PoMaTo non dispone al momento di un'integrazione diretta con i broker. Tuttavia, PoMaTo può generare un file di trading contenente i tuoi ordini nel formato corretto. Puoi quindi caricare questo file di trading sulla piattaforma del tuo broker (verifica il formato di file accettato dal tuo broker).

### **PoMaTo supporta più valute?**

Sì. Crea e monitora portafogli multivaluta, con ottimizzazione e reporting nella tua valuta di base preferita.

### **Quali mercati copre PoMaTo?**

La copertura abbraccia i principali mercati e strumenti globali: azioni, ETF, coppie di valute, obbligazioni e materie prime selezionate, ricavate da dati di mercato di livello istituzionale.

### **I miei dati sono al sicuro su PoMaTo?**

Sì. PoMaTo funziona su AWS con crittografia in transito e a riposo, sicurezza multilivello e rigorosi controlli di accesso; nessun dato finanziario personale viene condiviso senza consenso.

### **Quanto costa PoMaTo?**

Prezzi di abbonamento trasparenti senza commissioni di gestione o di performance, per investire una quota maggiore del tuo denaro rispetto ai gestori tradizionali.

### **Esiste un servizio di assistenza clienti?**

Sì. Supporto reattivo tramite e-mail e chat sulla piattaforma, oltre a una knowledge base consultabile e video tutorial.

### **Posso provare PoMaTo prima di abbonarmi?**

Sì. Accedi a una demo gratuita per esplorare le funzionalità e vedere i risultati dell'ottimizzazione prima di abbonarti.

### **PoMaTo offre opzioni di investimento ESG o etico?**

Sì. Applica filtri ESG/etici tramite elenchi e filtri personalizzati per allineare i portafogli ai tuoi valori.

### **Cosa significa PoMaTo?**

PoMaTo sta per Portfolio Management Tool. È composto da "Po" di Portfolio, "Ma" di Management e "To" di Tool.

### **Come si inseriscono correttamente le percentuali in PoMaTo?**

Le percentuali devono essere inserite come numeri decimali compresi tra 0 e 1. Ad esempio, 0,075 = 7,5%, 0,5 = 50% e 1 = 100%. Ricontrolla sempre i dati inseriti: inserendo 0,5 invece di 0,05, il 5% diventa 50%.

### **Qual è la differenza tra FX e FOREX in PoMaTo?**

FX si riferisce ai saldi di cassa multivaluta utilizzati per regolare le negoziazioni (non trattati come investimenti). FOREX si riferisce a posizioni di investimento deliberate in coppie di valute (ad esempio, USD\_EUR) ed è trattato come un asset all'interno di PoMaTo.



---

### **Come gestisco dividendi, cedole o operazioni societarie?**

Dividendi e cedole vengono elaborati automaticamente alla data di stacco. Altre operazioni societarie (emissioni di diritti, frazionamenti azionari, scissioni) potrebbero richiedere l'inserimento manuale. Se un dividendo o una cedola risultano mancanti a causa di limitazioni di dati, è possibile aggiungerli manualmente nella sezione "Operazioni di cassa".

### **Cosa succede se i vincoli entrano in conflitto durante l'ottimizzazione ?**

Se i vincoli sono contraddittori (ad esempio, impostando un minimo del 10% per i mercati emergenti e un massimo del 5%), l'ottimizzatore non riuscirà a generare un portafoglio. Rivedere e semplificare i vincoli attivi prima di eseguire un'ottimizzazione.

### **Come posso caricare le operazioni dal mio broker su PoMaTo?**

È possibile importare le operazioni tramite caricamento CSV utilizzando i modelli forniti nella sezione Trading. Le operazioni possono anche essere inserite manualmente una alla volta, se necessario.

### **Posso fare trading direttamente da PoMaTo?**

Attualmente, le operazioni possono essere esportate in formati compatibili con i broker per il caricamento. L'esecuzione diretta tramite broker è in fase di sviluppo e sarà disponibile tramite integrazioni con le piattaforme.

### **PoMaTo supporta il basket trading?**

Sì. È possibile eseguire o registrare più operazioni in batch, soprattutto quando si applicano i risultati dell'ottimizzatore o si ribilancia il portafoglio.

### **Come calcola PoMaTo il Valore a Rischio ( VaR )?**

PoMaTo calcola il VaR in tre scenari statistici: Normale (condizioni di mercato tipiche), T- Dist (distribuzione a coda grassa) e Cauchy (eventi estremi). Gli utenti possono selezionare il livello di confidenza e confrontare i portafogli attuali con quelli ottimizzati.

### **Quali statistiche di rischio sono disponibili in PoMaTo?**

La piattaforma fornisce volatilità attesa e realizzata, volatilità di riferimento, tracking error, drawdown massimo (e giorni di recupero), indice di Sharpe e indice di informazione.

### **Cos'è il Relative Value Equity Model (RVEM)?**

Il RVEM è il modello azionario proprietario di PoMaTo che combina l'analisi fondamentale bottom-up dei titoli azionari con segnali quantitativi sistematici. Identifica i titoli azionari con prezzi errati, gestendo al contempo il rischio, offrendo ai portafogli un'ulteriore fonte di potenziale alfa.

### **Con quale frequenza vengono ribilanciati i portafogli RVEM? I portafogli**

RVEM vengono generalmente ribilanciati trimestralmente in linea con i cicli degli utili, ma gli utenti possono scegliere di ribilanciarli più frequentemente, se lo desiderano.

### **Da dove ricava i dati PoMaTo?**

PoMaTo aggrega dati da diverse fonti pubbliche, tra cui ISIN, ID Yahoo e Google Finance e identificatori sintetici simili a Bloomberg/Reuters. Fornisce inoltre benchmark interni CAMI e CADI progettati per tracciare da vicino i principali indici.

### **I dati del mio portafoglio sono privati e sicuri?**

Sì. PoMaTo è ospitato su AWS e utilizza la crittografia standard del settore e rigorosi controlli di accesso. I dati del tuo portafoglio sono accessibili solo a te.



### **Gli investimenti in intelligenza artificiale possono davvero battere il mercato?**

Nessuna piattaforma può garantire performance superiori. L'intelligenza artificiale e l'apprendimento automatico migliorano la diversificazione, il controllo del rischio e l'individuazione delle opportunità, ma i risultati dipendono dalle condizioni di mercato. PoMaTo si concentra sul miglioramento dei rendimenti corretti per il rischio, non promettendo di "battere il mercato".

### **In che modo PoMaTo si confronta con Betterment o Wealthfront ?**

A differenza dei robo -advisor focalizzati sugli Stati Uniti , PoMaTo supporta diverse classi di asset (azioni, obbligazioni, ETF, valute, materie prime, criptovalute) e ottimizzatori di livello istituzionale (Long Only, Long-Short, Market Neutral, Index). Include inoltre il modello proprietario RVEM e l'integrazione con i broker per il trading.

### **PoMaTo può essere utilizzato anche dai principianti o è riservato ai professionisti?**

Entrambe le opzioni. I principianti possono iniziare con semplici portafogli modello, mentre i professionisti possono sfruttare ottimizzatori, vincoli e analisi avanzate.

### **Qual è l'investimento minimo per PoMaTo? Non**

esiste un minimo rigoroso per la piattaforma. Il minimo pratico dipende dalle regole di trading del broker e dal livello di diversificazione che si desidera raggiungere.

### **PoMaTo funziona in più lingue e valute?**

Sì. I portafogli possono essere denominati in diverse valute di base e contenere linee di liquidità multivaluta. È in fase di ampliamento anche l'interfaccia multilingue.

### **Quali commissioni dovrei aspettarmi oltre all'abbonamento?**

L' abbonamento copre l'utilizzo della piattaforma. Costi aggiuntivi possono includere commissioni di intermediazione, spread bid-ask, commissioni di conversione FX e spese di custodia, a seconda del broker – ovviamente questo non rientra nell'utilizzo di PoMaTo .

### **D: Quali linguaggi di programmazione e tecnologie vengono utilizzati nell'ecosistema PoMaTo?**

PoMaTo si basa su uno stack tecnologico solido e diversificato che combina strumenti aziendali collaudati con moderne librerie di apprendimento automatico:

- **VBA** : utilizzato per l'integrazione legacy e la modellazione finanziaria rapida.
- **SQL Stored Procedures (T-SQL)** : potenziano la gestione dei dati strutturati e l'esecuzione di query ad alta velocità.
- **Python** : la spina dorsale dei motori di intelligenza artificiale e di ottimizzazione di PoMaTo , che sfrutta un'ampia gamma di librerie, tra cui:
  - **NumPy** : calcoli numerici e matriciali.
  - **SciPy** : analisi scientifica e statistica avanzata.
  - **CVXOPT** – ottimizzazione convessa per strategie di portafoglio.
  - **scikit-learn** – modelli di apprendimento automatico per la previsione e la classificazione.
  - **pywin** e **ODBC** : connettività e integrazione con Windows e database.



---

**D: Quali sono le principali fonti di dati utilizzate in PoMaTo?**

PoMaTo aggrega ed elabora dati provenienti da più fonti affidabili su tutte le classi di attività per garantire accuratezza e ampiezza di copertura:

- **Azioni** : numerose API Python gratuite e borse valori.
- **Cambio valuta (FX)** : diverse API Python gratuite per dati valutari in tempo reale.
- **Obbligazioni** : molteplici feed di scambio globali.
- **Criptovalute** : API CoinGecko per prezzi e metadati completi sulle criptovalute.
- **Materie prime** : fonti di dati basate sugli scambi per i mercati chiave.
- **ETF** : copertura su più borse.



## 15 Confronta PoMaTo

Questa guida confronta i principali robo -advisor utilizzando informazioni pubblicamente disponibili. Spiega perché PoMaTo è la soluzione ideale per gli investitori che cercano un'ottimizzazione del portafoglio multi-asset basata sull'intelligenza artificiale, che comprende **azioni, obbligazioni, valute, materie prime, ETF e criptovalute** .

### PoMaTo.

Sito web: [thepomato.com](https://thepomato.com)

- Classi di attività: **azioni, obbligazioni, valute, materie prime, ETF, criptovalute** .
- Ottimizzatori AI: Long Only, Long-Short, Market Neutral e Hybrid Relative Value Model (RVEM).
- Esecuzione: **esporta i file commerciali** .
- Trasparenza: chiare motivazioni di ottimizzazione e dati di portafoglio.
- Infrastruttura: cloud-native su AWS per velocità, affidabilità e scalabilità.

### Consulente digitale Vanguard

- Focus: pianificazione a basso costo e basata sugli obiettivi utilizzando i fondi indicizzati Vanguard.
- Titoli tipici: portafogli ETF diversificati (vedi: [Vanguard Digitale Consulente](#) ).
- Caratteristiche: ribilanciamento automatico; strumenti di pensionamento e flusso di cassa.

### Wealthfront

- Caratteristiche: investimenti automatizzati, raccolta delle perdite fiscali; indicizzazione diretta facoltativa su determinati livelli (vedere: [Wealthfront](#) ).
- Titoli tipici: ETF diversificati; alcune opzioni di personalizzazione.
- Pianificazione: definizione automatica degli obiettivi e delle raccomandazioni.

### Miglioramento

- Focus: portafogli ETF diversificati con strumenti basati su obiettivi (vedi: [Betterment](#) ).
- Caratteristiche: ribilanciamento automatico e raccolta delle perdite fiscali sui conti idonei.
- Servizi bancari: contanti/conto corrente.

### Portafogli intelligenti Schwab





- digitale : \$ 0; i portafogli possono includere un'allocazione in contanti (vedere: [Schwab Intelligente Portafogli](#) ).
- Titoli tipici: ETF diversificati in diverse categorie di attività.
- Caratteristiche: ribilanciamento automatico; pianificazione degli obiettivi.

### Fidelity Go

- Prezzi: commissioni di consulenza a livelli differenziati in base al saldo (vedere: [Fidelity Andare](#) ).
- Titoli tipici: fondi comuni di investimento/ETF Fidelity, a seconda della progettazione del programma.
- Caratteristiche: portafogli automatizzati all'interno dell'ecosistema Fidelity.

### Confronto delle funzionalità (2025)

Caratteristica	PoMaTo	Consulente digitale Vanguard	Wealthfront	Miglioramento	Portafogli intelligenti Schwab	Fidelity Go
<b>Approccio primario</b>	Ottimizzazione basata sull'intelligenza artificiale; strategie di tipo istituzionale	Pianificazione basata sugli obiettivi con i fondi indicizzati <a href="#">fonte</a>	Portafogli automatizzati; strumenti fiscali; indicizzazione diretta facoltativa <a href="#">fonte</a>	Portafogli ETF automatizzati; strumenti di pianificazione <a href="#">fonte</a>	Portafogli ETF automatizzati; include l'allocazione di liquidità <a href="#">fonte</a>	Portafogli automatizzati nell'ecosistema Fidelity <a href="#">fonte</a>
<b>Classi di attività</b>	Azioni, obbligazioni, valute, materie prime, ETF, criptovalute	Principalmente ETF	Principalmente ETF	Principalmente ETF	Principalmente ETF	Dipendente dal programma (fondi/ETF)
<b>Strategie avanzate</b>	Solo lungo, lungo-corto, neutrale al mercato, RVEM	Non pubblicizzato	Indicizzazione diretta (alcuni livelli)	Non pubblicizzato	Non pubblicizzato	Non pubblicizzato
<b>Esecuzione delle negoziazioni</b>	Esporta file commerciali pronti per il broker; pianificate integrazioni API dirette	All'interno del programma Vanguard	All'interno del programma Wealthfront	All'interno del programma Betterment	All'interno del programma Schwab	All'interno del programma Fidelity
<b>Pubblico</b>	Dal dettaglio al professionista (inclusi gestori patrimoniali/fondi)	Vedere al dettaglio	Vedere al dettaglio	Vedere al dettaglio	Vedere al dettaglio	Vedere al dettaglio

**Avviso di conformità e pubblicità comparativa:** questa pagina presenta un confronto basato sulle funzionalità, utilizzando informazioni pubblicamente disponibili sul sito web di ciascun fornitore, aggiornate ad agosto 2025. Marchi e nomi commerciali appartengono ai rispettivi proprietari e sono utilizzati esclusivamente a scopo di identificazione e confronto. Non è implicita alcuna approvazione. Le offerte possono variare: si prega di verificare i dettagli direttamente con ciascun fornitore. Questo non costituisce consulenza finanziaria personale.

