

# Linea Azionaria Internazionale

L'obiettivo della gestione è di incrementare il valore del capitale attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti internazionali. Il portafoglio è composto, in prevalenza, da azioni e da OICR che investono in azioni internazionali. L'obiettivo di crescita del capitale è perseguito avendo come riferimento un orizzonte temporale di medio-lungo termine (indicativamente 5 anni) ed esponendo il valore del portafoglio ad oscillazioni significative, per sopportare le quali è richiesta un'adeguata propensione al rischio. Lo stile di gestione è fortemente attivo: gli scostamenti nella composizione del portafoglio gestito rispetto a quella del benchmark sono frutto di analisi macroeconomiche e di analisi fondamentali condotte mediante l'uso di diversi modelli, tra i quali il rapporto Prezzo/Utile rettificato per il ciclo economico.

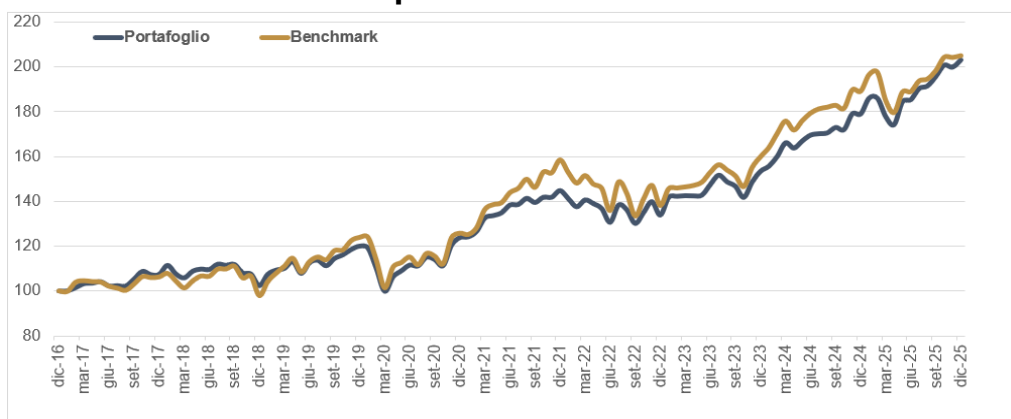
**Tipologia Linea:** Azionario Internazionale

**Stile di gestione:** Benchmark

**Benchmark:**

36% S&P500 Eur  
32% STOXX Europe 600  
8% Japan Eur  
4% Emerging Markets Eur  
20% Euro Short Term Rate

**Grafico performance cumulata**

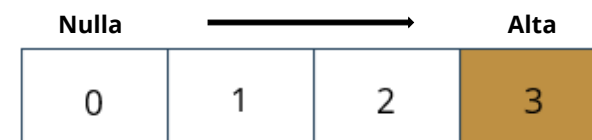


**Tabella Performance**

	Portafoglio	Benchmark
2017	7.4%	6.2%
2018	-4.7%	-7.9%
2019	17.2%	26.6%
2020	3.2%	1.5%
2021	16.9%	26.0%
2022	-7.5%	-12.8%
2023	14.6%	15.7%
2024	16.7%	18.3%
2025	13.4%	8.4%
Alfa mensile (*)	0.1%	
Beta (*)	0.76	

(\*) calcolati dal 31/12/2016

**Esposizione azionaria**



**Grafico performance annuale**

