

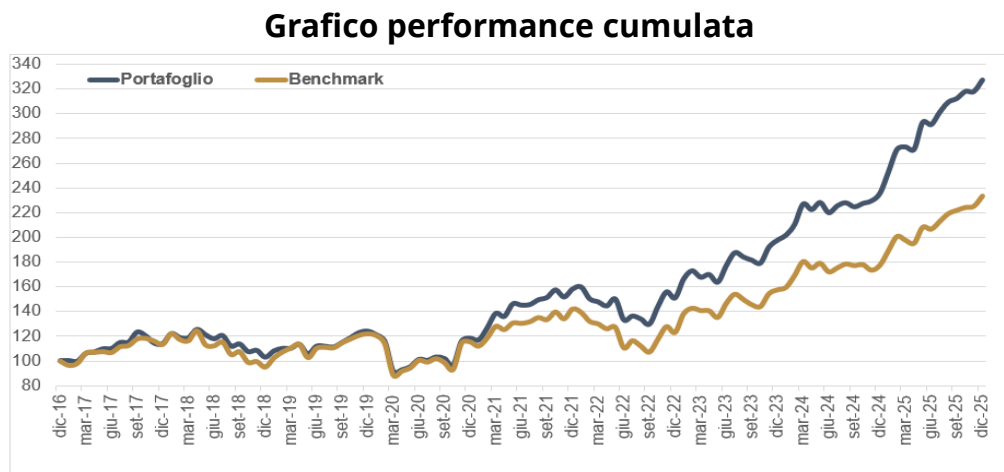
# Linea Azionaria Italia

L'obiettivo della gestione è di incrementare il valore del capitale attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria di emittenti italiani. Il portafoglio è composto, in prevalenza, da azioni emesse da società a grande capitalizzazione, senza però escludere emittenti di media e piccola capitalizzazione. 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, per quanto riguarda lo stock picking, delle analisi condotte mediante un modello di valutazione fondamentale interno alla società e per quanto riguarda il market timing, di analisi di tipo tecnico/quantitativo.

**Tipologia Linea:** Azionario Italia

**Stile di gestione:** Benchmark

**Benchmark:** Indice FTSE Mib



| Tabella Performance |             |           |
|---------------------|-------------|-----------|
|                     | Portafoglio | Benchmark |
| 2017                | 13.8%       | 13.6%     |
| 2018                | -9.7%       | -16.1%    |
| 2019                | 20.5%       | 28.3%     |
| 2020                | -4.6%       | -5.4%     |
| 2021                | 33.6%       | 23.0%     |
| 2022                | -4.5%       | -13.4%    |
| 2023                | 31.0%       | 28.0%     |
| 2024                | 19.2%       | 12.6%     |
| 2025                | 38.9%       | 31.5%     |
| Alfa mensile (*)    | 0.41%       |           |
| Beta (*)            | 0.89        |           |

(\*) calcolati dal 31/12/2016

