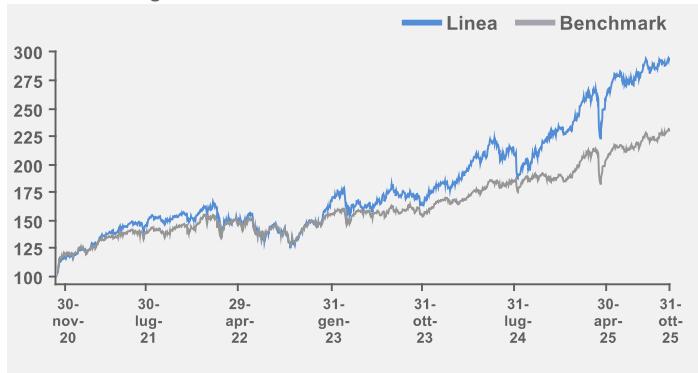
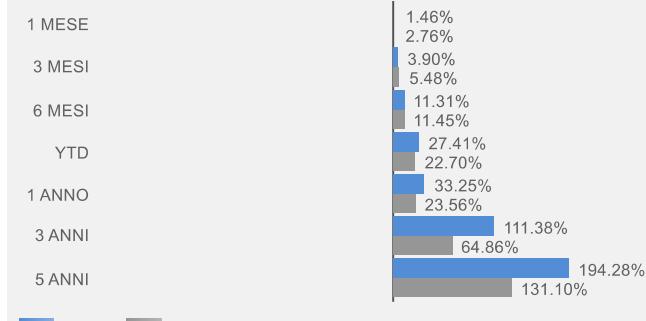


Risultati della gestione



Performance cumulata



Tema d'investimento

Europe Value è un foglio che investe nel fattore di rischio "Value" su titoli azionari prevalentemente europei. Il fattore di rischio "Value" si contraddistingue per la ricerca di titoli particolarmente a buon mercato rispetto alla propria storia e/o rispetto a titoli simili. In particolare il foglio Europe Value si concentra su titoli europei, i cui prezzi di borsa risultano al di sotto del valore teorico di equilibrio determinato secondo metriche basate su dati fondamentali di bilancio. Le metriche utilizzate sono in genere i corsi azionari o valori d'impresa rapportati ad una misura di redditività come possono essere gli utili, o finanziaria come i flussi di cassa oppure a misure contabili come il valore di patrimonio netto (book value).

Caratteristiche della linea

Inizio gestione	14 Maggio 2018
Livello di rischio massimo	Molto alto
Soglia minima di ingresso	15.000,00
Benchmark:	MSCI EUROPE VALUE Index in USD
	100%
Volatilità annualizzata realizzata	17,19%

Obiettivo dell'investimento

Il Foglio investe almeno l'80% del patrimonio, direttamente e/o indirettamente, in titoli azionari di società europee selezionate attraverso una strategia "value". Sono altresì ammessi altri investimenti di natura azionaria, di natura obbligazionaria e di altra tipologia e natura fino ad un massimo del 20%.

Analisi del portafoglio

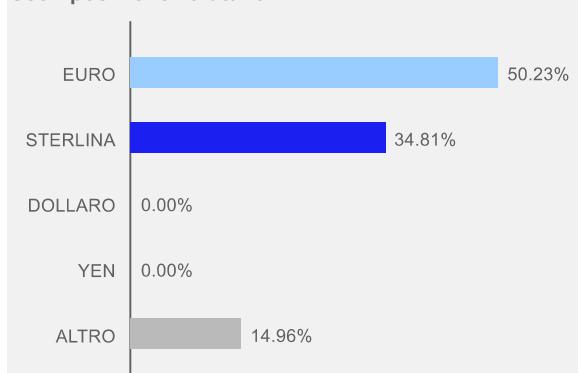
Posizioni in portafoglio

Strumento	Settore di riferimento	Peso
GSK PLC	Health Care	7,66%
3I GROUP PLC	Financials	6,85%
PRUDENTIAL PLC	Financials	6,68%
EQUINOR ASA	Energy	6,25%
BANCO SANTANDER SA	Financials	6,16%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Consumer Discretionary	6,12%
NATWEST GROUP PLC	Financials	6,01%
HOLCIM LTD	Materials	5,74%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Consumer Staples	5,36%
BNP PARIBAS	Financials	5,23%
SANOFI	Health Care	4,53%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Utilities	4,51%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Consumer Staples	4,42%
DEUTSCHE BOERSE AG	Financials	4,34%
CREDIT AGRICOLE SA	Financials	4,02%

Scomposizione per paesi

Paese	Peso
GRAN BRETAGNA E IRLANDA DEL NORD	31,62%
FRANCIA	18,29%
GERMANIA REP. FEDERALE	10,46%
SPAGNA	9,33%
OLANDA	9,06%
NORVEGIA	6,25%
ITALIA	6,15%
SVIZZERA	5,74%
SVEZIA	2,98%
ALTRO	0,12%

Scomposizione valutaria



Scomposizione settoriale

