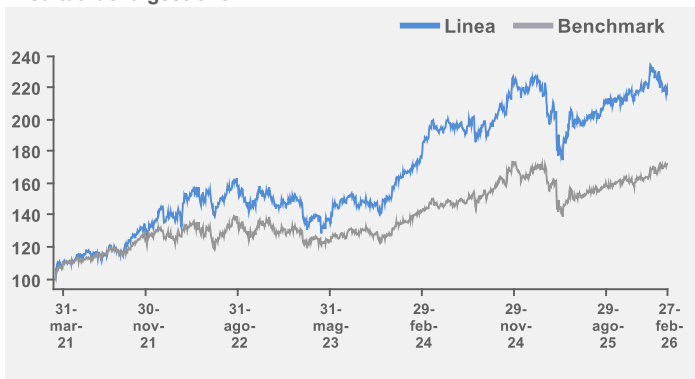


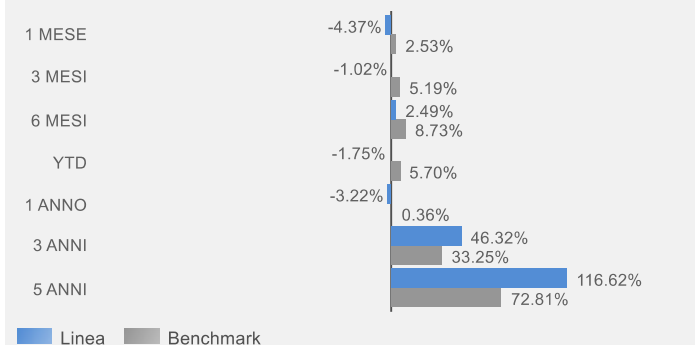
Risultati della gestione



Caratteristiche della linea

Inizio gestione	14 Maggio 2018
Livello di rischio massimo	Molto alto
Soglia minima di ingresso	15.000,00
Benchmark:	
MSCI USA Value	100%
Volatilità annualizzata realizzata	19,32%

Performance cumulate



Obiettivo dell'investimento

Il Foglio investe almeno l'80% del patrimonio, direttamente e/o indirettamente, in titoli azionari di società statunitensi 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%.

Tema d'investimento

USA Value è un foglio che investe nel fattore di rischio "Value" su titoli azionari prevalentemente statunitensi. 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 USA Value si concentra su titoli statunitensi, 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).

Analisi del portafoglio

Posizioni in portafoglio

Strumento	Settore di riferimento	Peso
LAM RESEARCH CORP	Information Technology	9,63%
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	Financials	7,45%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Consumer Staples	7,31%
CITIGROUP INC	Financials	6,84%
FNB CORP	Financials	6,56%
CENCORA INC	Health Care	6,48%
WESTERN UNION CO	Financials	5,98%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	Health Care	5,11%
ADT INC	Consumer Discretionary	5,08%
MUELLER INDUSTRIES INC	Industrials	4,73%
CARDINAL HEALTH INC	Health Care	4,72%
EXPEDIA GROUP INC	Consumer Discretionary	4,48%
LINCOLN NATIONAL CORP	Financials	4,32%
FOX CORP - CLASS A	Communication Services	4,05%
CENTENE CORP	Health Care	3,71%

Scomposizione settoriale

