

### Descrizione generica

L'obiettivo di questa linea di gestione bilanciata è quello di incrementare il valore del capitale in assenza di riferimenti a specifici mercati, attraverso l'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria, di emittenti italiani ed internazionali.

Il portafoglio segue un'allocazione diversificata, prediligendo stock picking su singole azioni europee e statunitensi e utilizzando ETF settoriali o su mercati emergenti. La strategia mira ad ottenere un elevato grado di flessibilità ed una volatilità contenuta.

L'obiettivo di crescita del capitale è perseguito avendo come riferimento un orizzonte temporale di medio termine (indicativamente 5 anni) ed esponendo il valore del portafoglio ad oscillazioni moderate

### Caratteristiche generali

|                           |                          |
|---------------------------|--------------------------|
| Stile di gestione         | Flessibile               |
| VaR mensile massimo (95%) | 12%                      |
| Rendimento obiettivo      | Euro short-term rate +2% |

### Livello e indicatori di rischio

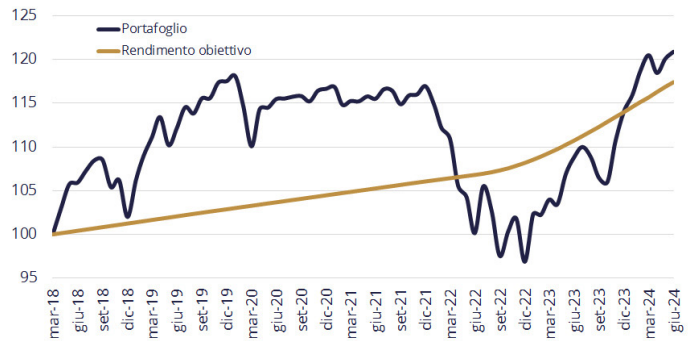
Rischio basso Rendimenti inferiori → Rischio alto Rendimenti superiori

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

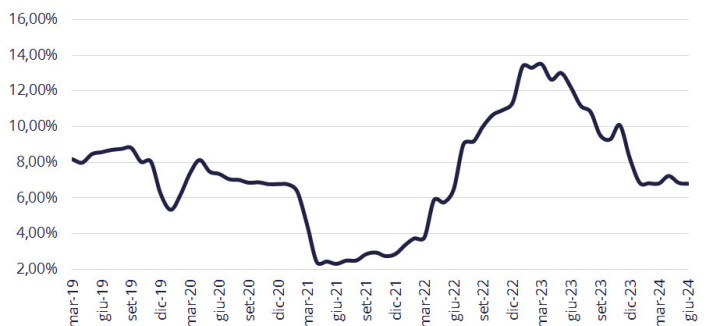
### Performance

|                | Portafoglio | Rendimento obiettivo |
|----------------|-------------|----------------------|
| 2019           | 15,22%      | 1,62%                |
| 2020           | -0,74%      | 1,55%                |
| 2021           | 0,25%       | 1,52%                |
| 2022           | -17,17%     | 1,99%                |
| 2023           | 17,75%      | 5,37%                |
| Da inizio anno | 5,98%       | 3%                   |

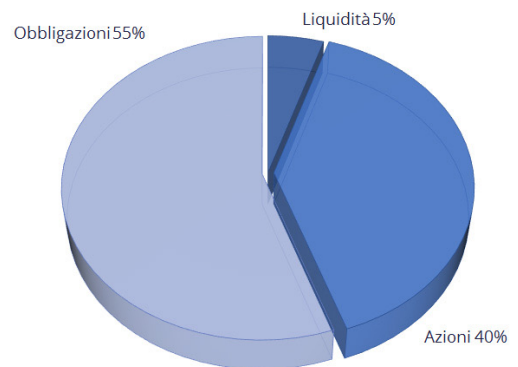
### Grafico performance



### Grafico volatilità



### Asset allocation



### Avvertenze

Le presenti informazioni sono state redatte con la massima perizia possibile in ragione dello stato dell'arte delle conoscenze e delle tecnologie; la loro accuratezza e la loro affidabilità non sono comunque in alcun modo e forma fonte di responsabilità da parte di Giotto Cellino Sim S.p.A. né di alcuno. Tutte le informazioni pubblicate NON devono essere considerate un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari, ma vogliono svolgere una funzione di supporto per l'investitore, che rimane totalmente responsabile delle proprie operazioni. Le informazioni fornite sono inoltre frutto di notizie ed opinioni che possono essere modificate in qualsiasi momento e senza alcun preavviso. In ogni caso Giotto Cellino Sim S.p.A. non si ritiene responsabile nei confronti di alcun utente o terze parti di eventuali danni diretti o indiretti dovuti ad un uso improprio delle informazioni fornite o da eventuali inesattezze o non completezza nelle informazioni e nei dati.

I risultati passati non sono indicazione di rendimenti futuri.

### Giotto Cellino Sim S.p.A.

Sede legale e amministrativa:  
Via Fornace Morandi, 24 - 35133 Padova

Altre sedi:

Via Cavour, 21 - 10123 Torino  
Via Fatebenefratelli, 30 - 20121 Milano  
Via Don Minzoni, 175 - 55047 Querceta di Seravezza (LU)