

## Descrizione generica

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 medio-piccola capitalizzazione, senza però escludere emittenti di grande 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 elaborato dalla società e per quanto riguarda il market timing, di analisi di tipo tecnico/quantitativo.

## Caratteristiche generali

Tipologia linea	Azionaria Italia Small e Mid Cap
Stile di gestione	Benchmark
Benchmark	Indice FTSE Italia Mid Cap
VaR mensile massimo (95%)	15%

## Livello e indicatori di rischio

Rischio basso Rendimenti inferiori → Rischio alto Rendimenti superiori

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

## Performance

	Portafoglio	Benchmark
2017	N.D.	32,3%
2018	N.D.	-19,6%
2019	N.D.	18,3%
2020	N.D.	-5,8%
2021	42,4%	30,8%
2022	-9,7%	-20,9%
2023	19,1%	13,3%
Da inizio anno	7,3%	5,1%
Alfa mensile*		0,73%
Beta*		0,94

(\*) calcolati dal 31/12/2020

## 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

+39 049 2051011

info@giottocellinosim.it

## Grafico performance cumulata



## Grafico performance annuale



## Prime 10 posizioni azionarie

Titolo	% di portafoglio
BUZZI	6,3%
DE'LONGHI	6,1%
BIESSE	6%
DANIELI	5,7%
DATALOGIC	5,5%
REPLY	5,5%
BANCA IFIS	5,4%
ESPRINET	5,4%
OVS	5,2%
SOL	5,2%

Altre sedi:

Via Cavour, 21 - 10123 Torino +39 011 540327

Via Fatebenefratelli, 30 - 20121 Milano

Via Don Minzoni, 175 - 55047 Querceta di Seravezza (LU)

www.giottocellinosim.it

