



31/12/2024

Cari soci,

Speriamo che abbiate trascorso delle splendide vacanze e vi auguriamo un sereno inizio d'anno. Il 2024 è stato un periodo straordinario sia per i mercati che per Eos. Come abbiamo sottolineato più volte, queste performance non rappresentano la norma, ed è fondamentale rimanere con i piedi saldamente ancorati alla realtà. Continuiamo a monitorare con attenzione tutti i titoli in portafoglio, mantenendo al contempo uno sguardo aperto verso nuovi orizzonti e potenziali opportunità di investimento.

#### Andamento del portafoglio

PRIMI SOCI		
PERIODO	MSCI WORLD INDEX*	EOS CAPITAL**
05/2022 – 12/2022	-7,0%	-4,0%
2023	+20,4%	+40,3%
2024	+27,3%	+36,4%
Dalla fondazione	+42,6%	+83,7%
Rendimento annualizzato	+14,2%	+25,6%

\*Le performance sono calcolate in euro e sono al netto dei costi già pagati

\*\*La performance di Eos è una stima calcolata da noi

NUOVI SOCI		
PERIODO	MSCI WORLD INDEX*	EOS CAPITAL**
07/2024 – 12/2024	+9,9%	+9,0%

\*Le performance sono calcolate in euro e sono al netto dei costi già pagati

\*\*La performance di Eos è una stima calcolata da noi

Nell'ultimo trimestre le performance hanno continuato a crescere, raggiungendo nuovi massimi. I mercati azionari, ancora una volta, hanno smentito ogni tipo di previsione, mentre le società in cui investiamo hanno proseguito nel loro percorso di creazione di valore. Sebbene non tutte abbiano contribuito positivamente al portafoglio, rimaniamo fiduciosi nel loro potenziale e siamo sempre disponibili per qualsiasi approfondimento necessario.

Il portafoglio è rimasto pressoché invariato, non abbiamo introdotto nuovi titoli, mantenendo un atteggiamento prudente di fronte alle valutazioni in continua crescita che il mercato e i nostri investimenti ci

impongono di considerare. Non possiamo ignorare che i prezzi siano aumentati in misura ben maggiore rispetto ai fondamentali economici dei *business* sottostanti, e questo ci spinge a essere ancora più focalizzati e attenti nella ricerca di nuove opportunità.

### La Via di Eos

Questa lettera sarà un po' diversa dal solito, non troverete molto in questa sede, ma vi invitiamo a visitare la pagina del nostro sito dedicata alla nostra filosofia. Dopo l'ultimo incontro con i soci, che cogliamo l'occasione per ringraziare, abbiamo sentito l'esigenza di mettere nero su bianco ciò che rappresenta il cuore del nostro approccio: la nostra filosofia e il nostro processo.

Il nostro obiettivo è condividere con voi chi siamo e come operiamo, perché crediamo fermamente che la consapevolezza sia la chiave per costruire fiducia. Sul sito troverete un documento che consideriamo il nostro biglietto da visita. Vi invitiamo a leggerlo con attenzione, poiché rappresenta l'essenza della nostra società e il fondamento del nostro lavoro.

LINK: <https://www.eoscapitalmi.com/filosofia>

### Pillola di saggezza

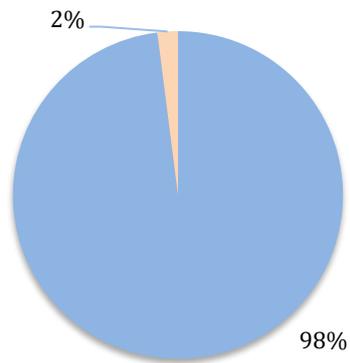
*“Il tuo successo nella vita dipende dalla tua capacità di prendere buone decisioni. La tua felicità dipende dalla tua capacità di non preoccuparti dei risultati. Questo equilibrio tra decisioni efficaci e distacco emotivo è la pietra angolare di una vita piena e soddisfacente. La felicità è una competenza che si sviluppa scegliendo con cura ciò a cui dare importanza e lasciando andare tutto il resto. La maggior parte delle persone prende decisioni basandosi sulla paura, sull'avidità o sulla pressione sociale, ma la vera saggezza deriva dalla comprensione dei propri valori e dal rimanere fedeli a essi. In definitiva, il successo senza serenità è un fallimento, e la serenità senza ambizione è stagnazione. L'obiettivo è trovare l'armonia tra le due cose.”* — Naval Ravikant

A presto,

Davide e Francesco

Primi cinque titoli con peso maggiore in portafoglio (ordinati alfabeticamente)	
AMAZON	Azione
MICROSOFT	Azione
NOVO NORDISK	Azione
NVIDIA	Azione
TENCENT	Azione

## ASSET CLASS



■ Azioni ■ Liquidità