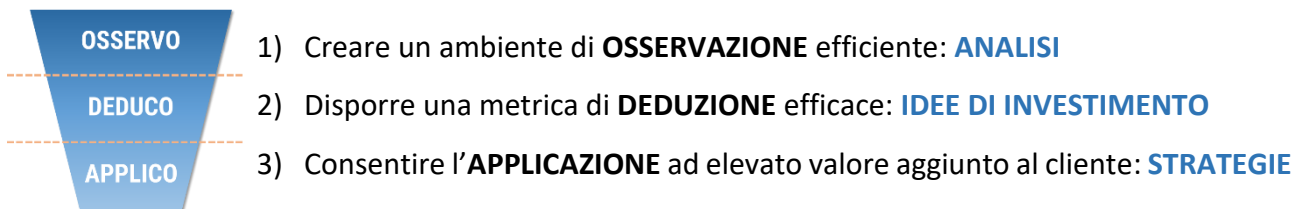


Como, 28/01/2021

Unbiased Investors buongiorno,

Il processo sistematico di produzione **Unbiased Investment Ideas** proposto dalla nostra società prevede tre passaggi:



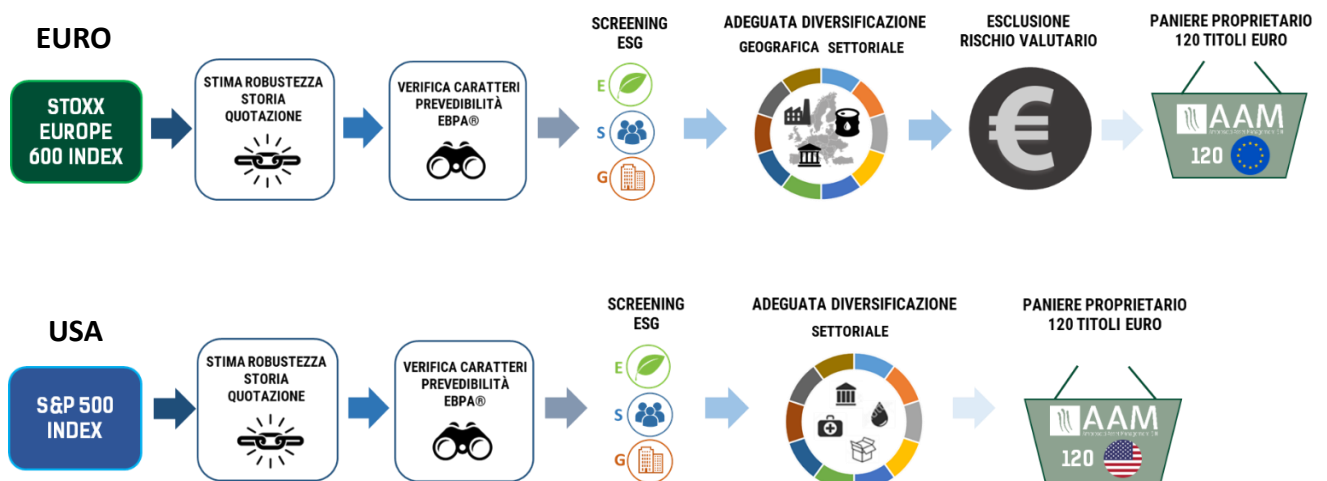
Come ogni anno, per l'asset class "Titoli Azionari", occorre quindi definire (punto 1, osservazione) l'universo investibile più adeguato per procedere a realizzare selezioni titoli, della massima efficienza, sia ad elevato Alpha che a Rischio Controllato.

Quest'anno abbiamo stabilito di inserire anche i criteri ESG nella definizione di quelli che saranno i panieri investibili AAM 2021.






Il processo parte con l'individuazione dei panieri di riferimento origine, nel caso specifico:

- Indice Stoxx Europe 600
- Indice S&P 500

Da qui si sviluppa il nostro processo ad elevato valore aggiunto che descriviamo nei diagrammi successivi:



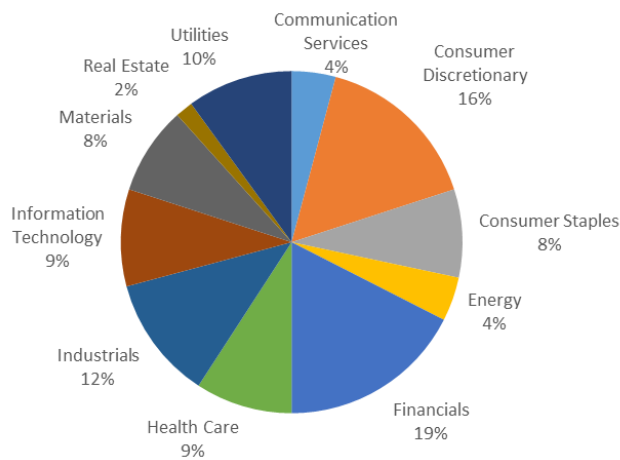
Lo scopo di questo lavoro è definire un paniere efficiente che per noi significa:

- livello di capitalizzazione delle aziende selezionate adeguato alle esigenze di **trasparenza e liquidità** desiderati
- **robustezza e densità** della storia di quotazione 
- **requisiti di prevedibilità** accettabili 
- **valutazione requisiti di sostenibilità** 
- adeguata **diversificazione settoriale** 
- adeguata **diversificazione geografica** 

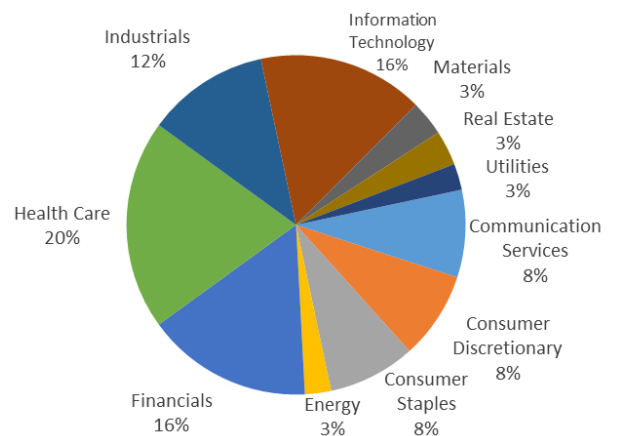
Il paniere finale è composto dai 120 titoli per ogni paniere che nel complesso soddisfano al meglio questi parametri. Così viene definito il **campo di gioco** che combina la migliore soddisfazione del cliente con la massima efficacia dei modelli di stima **Evidence Based Performance Analysis®**.

Di seguito lo spaccato per settori merceologici dei due panieri validi per l'anno corrente:

PANIERE AZIONARIO AAM EURO 2021

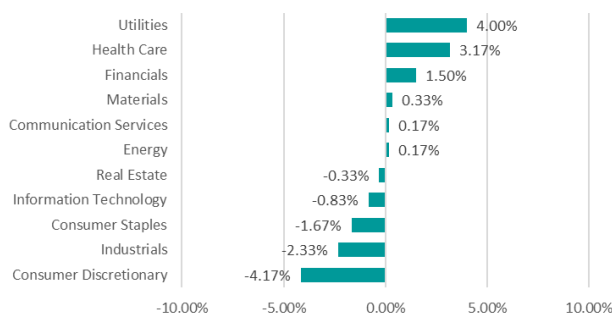


PANIERE AZIONARIO AAM USA 2021

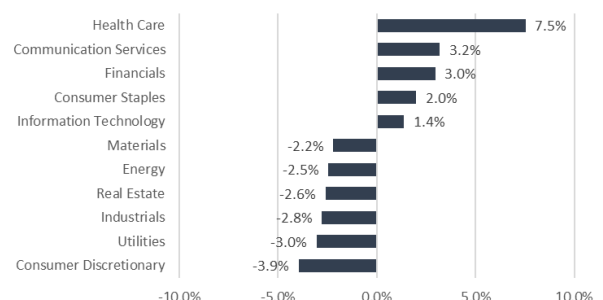


Nella grafica seguente mostriamo le differenze tra la composizione settoriale di ciascun paniere azionario AAM 2021 e l'indice di riferimento in termini di numerosità titoli.

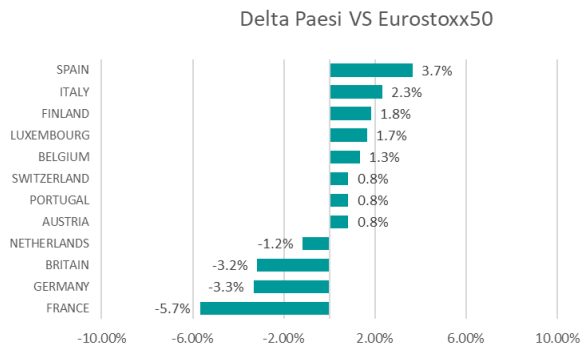
Delta Settori VS Eurostoxx50



Delta Settori VS S&P500



Infine, la differenza tra la composizione geografica del paniere AAM Euro e l'indice di riferimento:



I panieri investibili di riferimento vengono revisionati con cadenza annuale.

Per eventuali approfondimenti contattare il Dr. Alberto Rejna all'indirizzo mail arejna@ambrosettiam.com.

Buona Performance!

DISCLAIMER

Questa comunicazione è fornita da Ambrosetti Asset Management SIM (AAM), società indipendente autorizzata e soggetta alla vigilanza di Consob e Banca D'Italia.

Il presente materiale è destinato unicamente ad investitori di tipo professionale e serve come supporto di informazione all'unico indirizzo personale del destinatario e per sua sola informazione personale. I dati, le opinioni, e, in generale, i contenuti dei documenti messi a disposizione non rappresentano dunque una "sollecitazione all'investimento" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. t) del D.Lgs. 58/1998 e non costituiscono consulenza in materia di investimenti né consigli o raccomandazioni ai sensi dell'art. 1, comma 5, lett. f) del D.Lgs. 58/1998.

I dati e le statistiche illustrate sono state elaborate in data 3 aprile 2020 alle ore 10 dal team Analisi & Ricerca AAM e sono state prodotte tramite l'utilizzo della metodologia proprietaria Evidence Based Performance Analysis® che permette di stimare in maniera oggettiva il rischio e rendimento atteso sulle variabili analizzate.

Le performance storiche non sono indicative dei rendimenti futuri.

I dati sulle performance storiche riportati nel presente documento potrebbero basarsi su test retrospettivi (backtesting), una procedura che permette di valutare la strategia di investimento applicandola ai dati storici per simulare i risultati ottenibili. Le performance basate su test retrospettivi sono tuttavia puramente ipotetiche e vengono fornite in questo documento solo a scopo informativo. I dati dei test retrospettivi non rappresentano le performance effettive e non vanno interpretati come un'indicazione dei risultati attuali o futuri.

Se la valuta di un prodotto finanziario è diversa dalla valuta del vostro paese di riferimento, il rendimento può aumentare o diminuire per effetto delle fluttuazioni valutarie.

I Marchi: Ambrosetti AM®, Evidence Based Performance Analysis®, Morgana Predictor®, Investimenti Consapevoli® e AAM Consulenza Italiana® sono proprietari registrati da Ambrosetti Asset Management SIM S.p.A. Morgana Predictor® e Volcor® sono tutelati e protetti dalle norme sul diritto d'autore.

DATI SOCIETARI

Ambrosetti Asset Management SIM S.p.A.

Sede legale ed amministrativa: Via Conciliazione 1, 22100 Como

Tel. 031 338391 - Fax 031 3383999 – comunicazioni@ambrosettiam.com – www.ambrosettiam.com

Capitale Sociale €404.000 i.v.

Iscrizione all'albo delle SIM n. 250 Delibera Consob N. 16591 del 05/08/2008

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Registro Imprese di Como 03760520969 Rea Como 298314 C.F. e P.I. 03760520969