Como, 22 settembre 2021

Unbiased Investors buongiorno,

l'indice azionario S&P500 è salito di oltre il 15% da inizio anno ma, dai minimi del marzo 2020, ben dell'98%!

Risulta lecito, per molti operatori, domandarsi se questi movimenti saranno ancora sostenibili o meno.

Il nostro **approccio** di analisi **D.O.O.C.**, pienamente Mifid Compliant (**Documentato, Oggettivo, Originale, Concludente**) tuttavia, indica che la situazione attuale risulta analoga ad alcune già vissute nel passato, le più recenti delle quali accadute nei mesi luglio 1995 e luglio 1997.

Per i nostri sistemi di Pattern Recognition, oggi l'indice S&P 500 risulta in trend stimato rialzista (campo verde)

INDICI AZIONARI		Livelli attesi EBPA®							
Item	Last		Mese		Trimestre		Semestre	Anno	
S&P 500	4354	High	4438		4462	O	4617	4549	E
		Low	4224	E	4452		3978	4540	

ed, inoltre, ha raggiunto:

- Over Extension High Trimestre
- Projection High di Semestre
- Extension High di Anno

Andando quindi a ricercare pattern identici e proiettando da ciascuno degli eventi analoghi i risultati a termine, otteniamo diversi dati tra i quali vogliamo sottolineare:

Indice S&P 500	Performance a fine semestre	Performance a 120 giorni
Numero casi analizzati	19	19
Performance media	3,8%	2,8%
Media performanve positivi	7,5%	7,1%
Frequenza risultati periodali positivi	68,4%	73,7%
Media performance negativi	-4,1%	-9,3%
Profit Ratio *	**3,91**	**2,15**

*Profit Ratio: indicatore proprietario di rischio e rendimento prospettico (quantifica a livello probabilistico il rendimento atteso associato ad una unità di rischio: minore di 1 negativo).

Risulta palese come le condizioni attuali, dal punto di vista di dinamica comportamentale osservata tramite l'andamento delle quotazioni, propongano uno scenario per fine semestre corrente ed in ottica un po' più allargata ancora sbilanciato a favore della domanda.
Date le osservazioni proposte, se ne deduce che un posizionamento coerente con il proseguimento della dinamica attuale trova conferma nell'analisi Unbiased proposta.

Per ulteriori approfondimenti contattare Dr. Alessandro Allegri, aallegri@ambrosettiam.com.

Buona Performance!

Ambrosetti Asset Management SIM S.p.A.

Documento riservato ad investitori professionali - Vietata la copia e la divulgazione non autorizzata

DISCLAIMER

Questa comunicazione è fornita da Ambrosetti Asset Management SIM SPA (AAM), società di consulenza e di ricerca indipendente sistematica iscritta al n. 250 dell'Albo delle SIM presso la Consob.

Il presente materiale è destinato unicamente ad investitori professionali e serve come supporto di informazione per le scelte di investimento.
Le opinioni e valutazioni contenute nei documenti messi a disposizione degli investitori, anche con riferimento ad aziende e ai relativi titoli eventualmente negoziati, esprimono le analisi e previsioni di AAM al momento dell'invio del materiale e possono variare in funzione delle mutate condizioni del mercato e delle mutate strategie aziendali e non consistono nè devono essere ritenute come raccomandazioni di investimento, né sollecitazione all'investimento e né consulenza in materia di investimenti.
AAM non ha e non potrà assumersi alcuna responsabilità per le scelte di investimento dell'investitore che rimangono frutto di analisi e scelte effettuate con proprie e autonome valutazioni nell'ambito della politica di investimento.

I dati e le statistiche illustrate nei documenti messi a disposizione degli investitori rappresentano informazioni oggettive frutto di elaborazioni originali e rigorose e sono state prodotte tramite un processo documentato utilizzando la metodologia proprietaria "Evidence Based Performance Analysis" ®.

Le performance storiche non sono indicative dei rendimenti futuri.

I dati sulle performance riportati nei documenti messi a disposizione degli investitori potrebbero basarsi su test retrospettivi effettuati con un processo di backtesting che permette di valutare la strategia di investimento applicandola ai dati storici per simulare i risultati ottenibili in analoghe condizioni. Le performance basate su test retrospettivi sono tuttavia puramente ipotetiche, vengono fornite solo a scopo informativo e non rappresentano le performance effettive attuali e future.

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

Documento riservato ad investitori professionali - Vietata la copia e la divulgazione non autorizzata