

Como 08/02/2021

Unbiased Investors buongiorno.

**Ambrosetti Asset Management Sim è nota per** la produzione di Unbiased Investment Ideas utilizzando un modello logico di interpretazione dei mercati finanziari proprietario chiamato Evidence Based Performance Analysis®. Chi ci conosce sa che alimentiamo percorsi decisionali personalizzati nell'ambito di Allocation, Selection e Momentum. Inoltre, per i nostri clienti definiamo strategie complesse che fondono insieme i 3 elementi base, propedeutiche ad alimentare prodotti e servizi finanziari ad elevato valore aggiunto.

Considerando il processo decisionale composto dai 3 tipici momenti

- 1) **OSSERVAZIONE** dei mercati finanziari
- 2) **DEDUZIONE** di rischi ed opportunità
- 3) **APPLICAZIONE** delle evidenze emerse su prodotti e servizi specifici

AAM rappresenta un raro caso di Ricerca Indipendente Sistemica che non si limita a generare commenti ed ipotesi generiche circa cicli economici e finanziari ma è specializzata piuttosto nel **misurare in modo puntuale Rischio e Rendimento atteso** su qualsiasi variabile investibile nel mondo degli strumenti liquidi. Quindi la nostra offerta è così rappresentabile:

**OSSERVAZIONE + DEDUZIONE = UNBIASED INVESTMENT IDEAS**

Allo scopo di condividere una nostra tipica Unbiased Investment Idea ed il potenziale valore aggiunto mostriamo la seguente immagine:

INDICI AZIONARI		Attese di chiusura da abitudini di comportamento rispetto ai livelli morgana				Attese di chiusura da componenti storici (80% delle chiusure comprese tra)							
Item	Last	Mese	Trimestre	Semestre	Anno	Mese		Trimestre		Semestre		Anno	
		close >	close >	close >	close >	close >	close <	close >	close <	close >	close <	close >	close <
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	59.46	64.48	62.89	70.21	82.00	61.30	72.35	59.92	79.22	60.51	82.22	56.70	93.95
		close <	close <	close <	close <	-3.0%		-3.8%		-1.7%			

  

2/3/21 9:36		Risultati Correnti				Range di oscillazione storici (80% del range compresi tra)							
Item		Mese	Trimestre	Semestre	Anno	Mese		Trimestre		Semestre		Anno	
		Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		-11.0%	-12.8%	-12.8%	-12.8%	15.9%	15.9%	27.7%	22.4%	33.9%	22.4%	47.7%	22.4%

Illustriamo l'**identificativo** dell'indicazione di **Rischio** inviata la scorsa settimana ai clienti che avevano in portafoglio questo titolo frutto di un incarico di Selezione Titoli Azionari Euro. Il nostro **Sistema di Monitoraggio Quotidiano a performance controllata**, che sforna oltre 200.000 stime

Rischio-Rendimento (più di 50.000.000 di stime annue), ha catturato su questo titolo una opportunità di Buy/Hold Opportunity.

Infatti, la discesa di oltre 15% nei primi 3 giorni dell'anno ha prodotto:

- a) Attivazione di OverExtension anche di mese e trimestre (numeri blu)
- b) Il superamento dei limiti naturali di oscillazione di mese, trimestre e semestre (quadranti verdi)
- c) L'esaurimento dei limiti normali di oscillazione mese (quadranti arancio)

Nella nostra esperienza trentennale un accumulo di tali segnali convergenti implica un mutamento del **rapporto Rischio/Rendimento**, nel caso specifico **sceso a 2 su 5** in ottica di breve termine, invitando ad un miglioramento temporaneo dell'atteggiamento operativo verso il titolo che è stato mantenuto in portafoglio in quanto ha proposto un identificativo di Rendimento atteso alto.

Buona Performance!

Per approfondimenti contattare:

Dr. Alberto Rejna, [arejna@amborsettiam.com](mailto:arejna@amborsettiam.com).

## 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 19 gennaio 2021 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](mailto:comunicazioni@ambrosettiam.com) – [www.ambrosettiam.com](http://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