

Como 16/02/2021

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 Sistemática 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:

Item	Last	Attese di chiusura da abitudini di comportamento rispetto ai livelli morgan				Attese di chiusura da comportamenti storici (80% delle chiusure comprese tra)							
		Mese	Trimestre	Semestre	Anno	Mese		Trimestre		Semestre		Anno	
		close <	close >	close <	close >	close >	close <	close >	close <	close >	close <	close >	close <
<b>vivendi</b>	31	26	30	29	32	23.0	27.7	22.2	31.6	21.2	31.2	20.6	34.5
						12.1%	-1.8%		-4.9%				

  

Item	2/15/21 14:44	Risultati Correnti				Range di oscillazione storici (80% dei range compresi tra)							
		Mese	Trimestre	Semestre	Anno	Mese		Trimestre		Semestre		Anno	
		Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale	Storico	Attuale
<b>vivendi</b>		22.6%	17.7%	17.7%	17.7%	15.9%	27.4%	27.3%	26.5%	34.7%	26.5%	45.4%	26.5%

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 Sell Opportunity.

Infatti, la salita di oltre 20% nei primi 15 giorni del mese ha prodotto:

- a) Attivazione di OverExtension di mese, trimestre, semestre ed extension di anno (numeri blu)
- b) Il superamento dei limiti naturali di chiusura stimata di mese, trimestre e semestre (quadranti marroni)
- c) L'esaurimento dei limiti normali di oscillazione del mese (quadrante arancio)

Nella nostra esperienza trentennale un accumulo di tali segnali convergenti implica un mutamento del **rapporto Rischio/Rendimento atteso**, nel caso specifico **salito a 4 su una scala massima di 5** in ottica di breve termine, invitando ad un rovesciamento temporaneo dell'atteggiamento operativo verso il titolo che è stato sostituito in portafoglio con un titolo che, al contrario, ha proposto un identificativo di Rendimento atteso alto.

Buona Performance!

Per approfondimenti contattare:

Dr. Alberto Rejna, 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 16 febbraio 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 – 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