



AMBROSETTI ASSET MANAGEMENT SIM
soluzioni per l'investimento

- Supporti Decisionali Sistematici
- Consulenza Integrata



CHI SIAMO

Ambrosetti Asset Management è una società di intermediazione mobiliare “autorizzata a svolgere servizi di consulenza in materia di investimenti finanziari senza detenzione degli averi della clientela e senza l’assunzione di rischi” (delibera CONSOB del 5 Agosto 2008 numero 16591).



- ✓ Vigilata da **Consob** e **Banca d’Italia**
- ✓ **Patente Europea**
- ✓ Attiva dal **2003**
- ✓ Specializzata esclusivamente in **consulenza**
- ✓ Offerta riservata a **investitori professionali**
- ✓ **Analisi certificate**



RICCARDO AMBROSETTI (1963)
Fondatore e Presidente
Socio ordinario A.I.A.F.
Vice Presidente Ascosim



CLAUDIO GARAVAGLIA (1960)
Vice Presidente



ALESSANDRO ALLEGRI (1972)
Amministratore Delegato



LORENZO IORI (1967)
Consigliere di Amministrazione



BANCA D'ITALIA



I NOSTRI SERVIZI

Ambrosetti Asset Management SIM si occupa di **Supporti Decisionali all'Asset Management (SDAM) per clientela professionale.**



- | | |
|------------------------------------|--|
| ▪ Asset Allocation | ▪ Portafogli Modello Dedicati |
| ▪ Asset Selection | ▪ Strategia VolCor Beta Zero* |
| ▪ Market Timing | ▪ Strategia Flessibile Globale* |
| ▪ Analisi & Valutazioni | ▪ Strategia Active Bond* |

*Strategia integrata da nostri clienti in comparti SICAV UCITS IV.

Supporti Decisionali Sistematici



I Supporti Decisionali Sistematici coprono esigenze di **Asset Allocation**, **Asset Selection**, **Market Timing** e, più in generale, **Analisi e Valutazioni** consentendo al professionista un approccio alle decisioni di investimento efficiente e pienamente adeguato alle disposizioni normative europee.

Servizi a supporto di processi di allocazione attiva sistematica intermarket.

Asset Allocation

Servizi di selezione titoli, fondi, ETF, a supporto di gestioni attive.

Asset Selection

Individuazione di livelli buy/sell intermarket ed intramarket ad elevato tasso di successo.

Market Timing

Servizi adeguati a supportare sistematicamente processi decisionali interni.

Analisi & Valutazioni

Consulenza Integrata

La combinazione di diversi Supporti Decisionali Sistemati è realizzabile con specifiche definite dal cliente o già realizzata all'interno di soluzioni UCITS compliant sotto advisory AAM.



Portafogli Modello Dedicati

Portafogli Modello Personalizzati a supporto di gestioni attive che combinano Asset Allocation, Asset Selection e Market Timing.

CLASSE DI RISCHIO SRRI: **PERSONALIZZATA**

Strategia Active Bond

Strategia di investimento mista in titoli a rischio controllato.

CLASSE DI RISCHIO SRRI: **3**
(calcolato dal 01-06-2012 al 31-12-15)

Strategia VolCor Beta Zero

Strategia di investimento in titoli azionari Euro a rischio controllato.

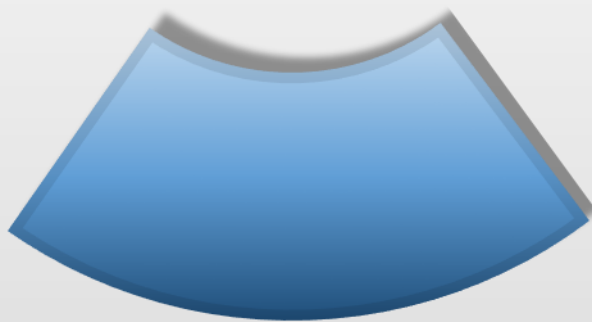
CLASSE DI RISCHIO SRRI: **4**
(calcolato dal 01-11-13 al 31-12-15)

Strategia Flessibile Globale

Strategia di investimento in fondi flessibile globale a rischio controllato.

CLASSE DI RISCHIO SRRI: **4**
(calcolato dal 01-01-2012 al 31-12-15)

Solutions



La profonda conoscenza dei mercati finanziari e degli strumenti di investimento più interessanti, unita alla capacità di dialogare con partner di eccellenza, permette ad AAM di costruire **soluzioni complesse** che favoriscono la realizzazione di strumenti di investimento personalizzati ad elevata efficienza per il cliente.


Alcuni esempi: la costruzione di **certificati di investimento**, di **polizze assicurative**, la realizzazione di **linee di investimento dinamiche** in prodotti della casa con advisor indipendente, l'**ingegnerizzazione** di **soluzioni personalizzate** per specifici clienti High Net Worth Individual, più in generale **la sintesi in prodotti dedicati di diverse competenze** di eccellenza presenti sul mercato con il fine di realizzare i desideri dell'investitore

CLIENTI E PARTNERS



NEXTAM PARTNERS




 Gestori di Portafogli


 Direttori Finanziari

 Responsabili di Proprietà

 Consulenti

 Private Bankers

 Piattaforme Fintech

 Reti di Promozione Finanziaria

 Robo Advisors

EBPA[©]

La metodologia di analisi proprietaria **Evidence Based Performance Analysis[®]** utilizza l'enorme disponibilità di dati finanziari al fine di individuare rischi e rendimenti prospettici. La misurazione puntuale delle probabilità di accadimento assicura elevata efficienza decisionale.



La diffusa **esperienza** del team nello studio dei mercati finanziari e la predisposizione di **software** specializzati assicurano analisi oggettive e puntuali proponendo le migliori scelte a livello probabilistico sui più liquidi **asset mobiliari mondiali** sia per tipo che per

origine geografica coprendo la quasi totalità dell'universo investibile globale. La **metodologia adattiva** (EBPA[©]) è particolarmente efficiente nel governare la volatilità dei sottostanti



- Titoli Azionari
- Titoli Obbligazionari
- Fondi
- Materie Prime
- Sicav
- Valute
- ETF
- ETC

I VOSTRI VANTAGGI

Convenienza

L'attività di consulenza organizzata con processi ad elevata efficienza consente di ottenere **vantaggi** anche in termini di migliori risultati degli investimenti.

L'entità di tali miglioramenti è stimata **in un range compreso tra il 3% ed il 5%**.



(1)

La **patente** di consulenza **europea**, la stabile organizzazione in Italia, la specializzazione esclusiva in attività di consulenza abbattano il rischio controparte. Processi robusti e documentati, elaborazioni originali e rigorose, conclusioni significative e misurazioni probabilistiche assicurano **raccomandazioni adeguate**. (2)

Indipendenza

AAM è partecipata da **professionisti indipendenti**. I **modelli** di analisi, valutazione e raccomandazione sono **proprietary**. Tutte le analisi, valutazioni, raccomandazioni sono realizzate con risorse proprietarie assicurando completa indipendenza da fonti informative esterne.



Le soluzioni AAM sono studiate per favorire la **veloce crescita di competenze del team interno** del cliente.

L'acquisizione di know how immediatamente spendibile permette il **rapido assorbimento dell'investimento** favorendo la realizzazione di **immediati ritorni aggiuntivi**.

Compliance

Competenza

* (1) Charles Schwab News Release, 28th November 2007 - AXA's Respons to Thoresen Review: "Call for Evidence" (published in March 2007), Appendice 1 "About AXA Avenue" - Ambrosetti Asset Management SIM, February 2016 - EBPA® betterment 2013/2014/2015

* (2) vedi Technical Advice Esma 2014/1569, 19 dicembre 2014, par. 2.16; Disciplina sugli incentivi, Consob, 27 aprile 2015, n. 8.1.8, par.2; Procura Generale della Corte dei Conti, rendiconto generale dello Stato per il 2014; Corte d'Appello, sentenza 3454 del 18 settembre 2013



Asset Selection

Servizi di selezione titoli, fondi, Etf, a supporto di gestioni attive.

Selezione titoli azionari



Il servizio ha lo scopo di realizzare dei Portafogli Modello Azionari a supporto di **gestioni attive**.

- Performance correnti
- Portafoglio raccomandato 30 titoli
- Breakdown portafoglio
- Variazioni da apportare
- Indicatori fondamentali di ogni singolo titolo
- Livelli di trading per ciascun titolo (MP©)

*Soluzioni con
extrarendimento sistematico*

Cacciatore di Alfa

	Performance da Gennaio 2013	Volatilità da Gennaio 2013	Performance 2015	Volatilità 2015
ALPHA PLUS M	80.14%	16.12%	18.39%	20.07%
ALPHA PLUS Q	93.79%	15.83%	17.95%	19.49%
DJ EUROSTOXX 50	23.96%	19.09%	3.85%	23.16%

(risultati lordi al 31/12/2015)

Rischio controllato

	Performance da Novembre 2013	Volatilità da Novembre 2013	Performance 2015	Volatilità 2015
VOLCOR	23.35%	13.28%	13.76%	16.35%
DJ EUROSTOXX 50	6.50%	19.90%	3.85%	23.16%

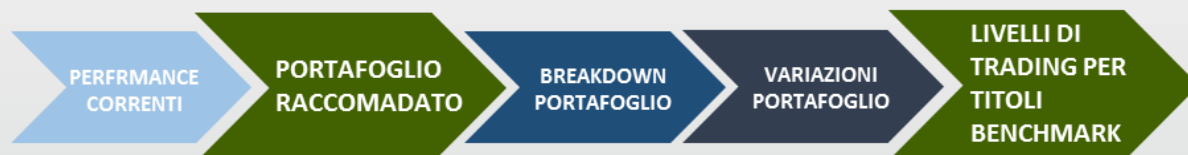
(Risultati lordi al 31/12/2015)



Asset Selection

Servizi di selezione titoli, fondi, Etf, a supporto di gestioni attive.

Selezione titoli obbligazionari



Il servizio ha lo scopo di realizzare dei Portafogli Modello Obbligazionari a supporto di **gestioni attive**.

- Performance correnti
- Portafoglio raccomandato
- Breakdown portafoglio
- Variazioni da apportare
- Livelli di trading per titoli benchmark (MP©)

Soluzioni con extrarendimento sistematico

	Performance da Gennaio 2013	Volatilità da Gennaio 2013	Performance 2015	Volatilità 2015
SELEZIONE TITOLI OBBLIGAZIONARI	10.67%	1.68%	1.48%	1.86%
Bloomberg Effas Euro Govt 3-5 y Total Return	10.08%	1.81%	1.81%	1.71%

(risultati lordi al 31/12/2015)



Asset Selection

Servizi di selezione titoli, fondi, Etf, a supporto di gestioni attive.

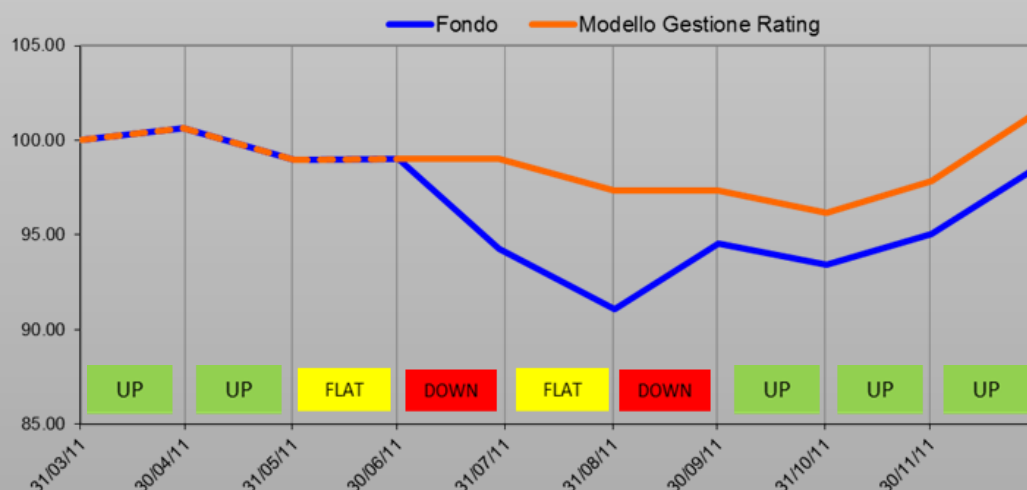
Selezione fondi previsionale



Il servizio di selezione fondi previsionale ha lo scopo di rilasciare giudizi previsionali su singoli fondi (rating) ed ordinare i competitors all'interno di Asset Class di riferimento omogenee (ranking) misurando i rischi e rendimenti attesi.

- Calcolo rating singolo fondo
- Ordinamento ranking per peer group operativi
- Global Asset Allocation Plan dedicato
- Selezione fondi «BOUTIQUE»
- Livelli di trading per ciascun fondo (MP©)

Modello adattivo di selezione fondi



Esempio dimostrativo



Market Timing

Individuazione di livelli buy/sell intermarket ed intramarket ad elevato tasso di successo.

Radar operativo *(intermarket/intramarket)*

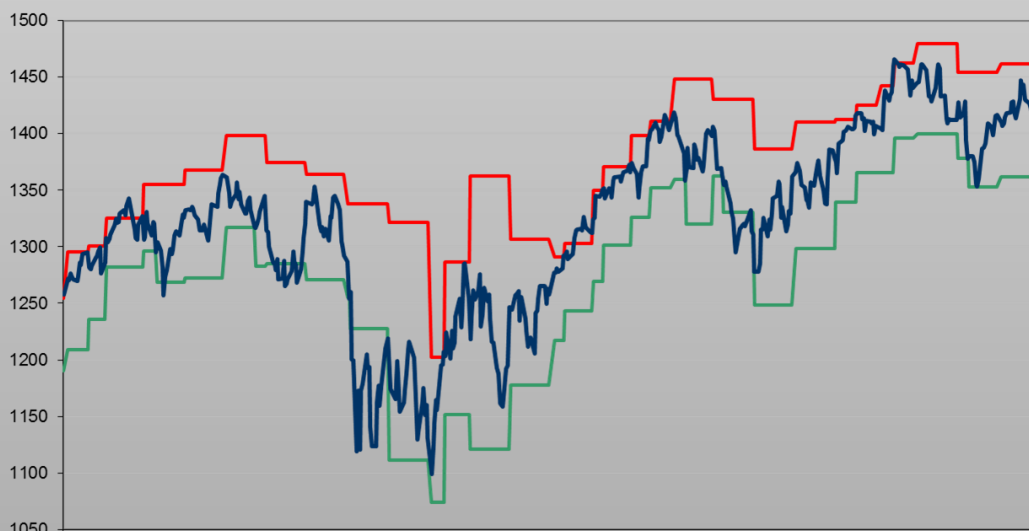
Il servizio Radar operativo intermarket/intramarket ha lo scopo di realizzare una reportistica adeguata ad identificare, con opportuno anticipo, i livelli operativi fondamentali in uno specifico periodo temporale.

- Livelli di trading per ciascun sottostante (MP©)
- Indicazione sistematica di tendenza periodale
- Indicatore Rischio/Rendimento sintetico

Position trading con tasso di successo certificato



— Stima livelli riferimento mensile BASSA — Andamento giornaliero mercato — Stima livelli riferimento mensile ALTA



- Chiusura **giornaliera** all'interno dei livelli nel **88%** dei casi
- Chiusura **mensile** all'interno dei livelli nel **80%** dei casi

Radar operativo

UNIVERSO INVESTIBILE

RADAR
INTERMARKET
STOCK INDEX

S&P 500
Eurostoxx
Dax
Ftse Mib
Ibex
Cac40
SMI
Ftse 100
Topix
Emerging Mkts

RADAR
INTERMARKET
BOND INDEX

BTP Future
Bund Future
T-Note Future
Obb. Globale Aggr.
Obb. Govt. Euro
Obb. Govt. USA
Obb. Govt. Japan
Obb. Corp. Euro
Obb. Corp. USA
Obb. High Yield D.M.
Obb. Em. Mkt L.C.
Obb. Em. Mkt H.C.

RADAR
INTERMARKET
EMERGING INDEX

HK Hang Seng
Brasil Bovespa
S.Africa Jalsh
Korea Kospi
Mexico Mexbol
Micex Russia
India Sensex30
Taiwan TWSE
Turkey ISE
Indonesia JCI
Shanghai Composite

TASSI

USA 10Y (bps)
USA 5Y (bps)
USA 2Y (bps)
EUR 10Y (bps)
EUR 5Y (bps)
EUR 2Y (bps)
UK 10Y (bps)
UK 5Y (bps)
UK 2Y (bps)
JAPAN 10Y (bps)
JAPAN 5Y (bps)
JAPAN 2Y (bps)
ITA 10Y (bps)
ITA 5Y (bps)
ITA 2Y (bps)
Spread BTP-BUND

RADAR
INTERMARKET
FOREX

Eur/Usd
Eur/Jpy
Eur/Gbp
Eur/Chf
Usd/Jpy
Usd/Gbp
Usd/Cny

RADAR
INTERMARKET
FOREX

Eur/Hkd
Eur/Brl
Eur/Zar
Eur/Krw
Eur/Mxn
Eur/Rub
Eur/Inr
Eur/Twd
Eur/Try
Eur/Idr
Eur/Cny

RADAR
INTERMARKET
RAW MATERIALS

Crb Index
Brent
Gold
Copper
Aluminium
Platinum
Silver
Corn
Coffee
Sugar
Cotton
Soybeans

RADAR
INTERMARKET
SECTOR INDEX

Cons. Discr.
Cons. Staple
Energy
Financial
Healthcare
Industrial
Inf. Technology
Basic material
Telecom.
Utilities

RADAR
INTRAMARKET
FTSE MIB 40

Eni	UBI Banca
Intesa Sanpaolo	STMicroelectronics
Enel	Banca Mediolanum
Unicredit	Campari
Luxtottica	Banca Popolare di Milano
Generali	AZA
Atlantia	Salvatore Ferragamo
Snam	MPS
Telecom Italia	Italcementi
Tenaris	BPEM
FCA	Unipol
Exor	Azimut
Fineco Bank	Saipem
Terna	Moncler
Poste Italiane	Yoox Group
CNH Industrial	Buzzi Unicem
Ferrari	ANIMA Holding
Mediobanca	Prysmian
Finmeccanica	Mediaset
UnipolSai Assicurazioni	Banco Popolare

RADAR
INTRAMARKET
EUROSTOXX 50

Total Sa	Air Liquide Sa
Sanofi Sa	Orange Sa
Bayer Ag	Schneider Electric Sa
Anheuser Busch Inbev Sa	Asml Holding Nv
Sap	Industria de Diseno Textil
Siemens Ag	Nokia
Daimler Ag	Societe Generale
Allianz Se	Munich Reinsurance
Unilever Drc Nv	Enel
Banco Santander Sa	Bayerische Motorenwerke
Basf Se	Fresenius Se And CO
Bnp Paribas Sa	Essilor International Sa
Deutsche Telekom Ag	Deutsche Bank Ag
Axa Sa	Unibal Rodamco Se Reit
Ing Groep Nv	Koninklijke Philips Nv
Telefonica Sa	Vivendi Sa
Louis Vuitton S	Unicredit
Banco Bilbao	Deutsche post Ag
Danone Sa	Volkswagen Ag
Loreal Sa	Safran
Intesa Sanpaolo	Sa
Airbus Group	Compagnie De Saint Gobain
Vinci Sa	Assicurazioni Generali
Eni	EON
Iberdrola Sa	Carrefour Sa



Market Timing

Individuazione di livelli buy/sell intermarket ed intramarket ad elevato tasso di successo.

Exposure opportunities

Servizio che sfrutta la consolidata capacità AAM di definire periodicamente la **corretta esposizione** su specifici asset. Viene utilizzato come componente aggiuntiva all'attività di Asset Allocation ed Asset Selection, ed anche come strumento di **trading sistematico**.

- Indicazione esposizione di periodo
- Stima range di chiusura periodale
- Misurazione clima prevalente

Posizionamento tendenziale di periodo

Eurostoxx50 Exposure 2015

	Mkt Exposure	Perf. Eurostoxx50	Perf. Exposure	Delta perf.
Gennaio	50%	6.5%	3.3%	-3.3%
Febbraio	100%	7.4%	7.4%	0.0%
Marzo	100%	2.7%	2.7%	0.0%
Aprile	100%	-2.2%	-2.2%	0.0%
Maggio	50%	-1.2%	-0.6%	0.6%
Giugno	50%	-4.1%	-2.1%	2.1%
Luglio	100%	5.2%	5.2%	0.0%
Agosto	0%	-9.2%	0.0%	9.2%
Settembre	0%	-5.2%	0.0%	5.2%
Ottobre	100%	10.2%	10.2%	0.0%
Novembre	100%	2.6%	2.6%	0.0%
Dicembre	50%	-6.8%	-3.4%	3.4%

10mln € capitalizzazione composta	
€	10,000,000
€	10,325,782
€	11,088,514
€	11,391,623
€	11,139,628
€	11,070,598
€	10,843,530
€	11,402,094
€	11,402,094
€	11,402,094
€	12,569,857
€	12,894,268
€	12,454,960
Utili	€ 2,454,960





Market Timing

Individuazione di livelli buy/sell intermarket ed intramarket ad elevato tasso di successo.

Trading opportunities

Servizio che utilizza le strategie di trading raccomandate dall'area decisioni di investimento ai clienti di Portafoglio Modello Dedicato. Possono essere fruibili come complemento a strategie di Asset Allocation, Asset Selection ed anche Exposure Opportunities.

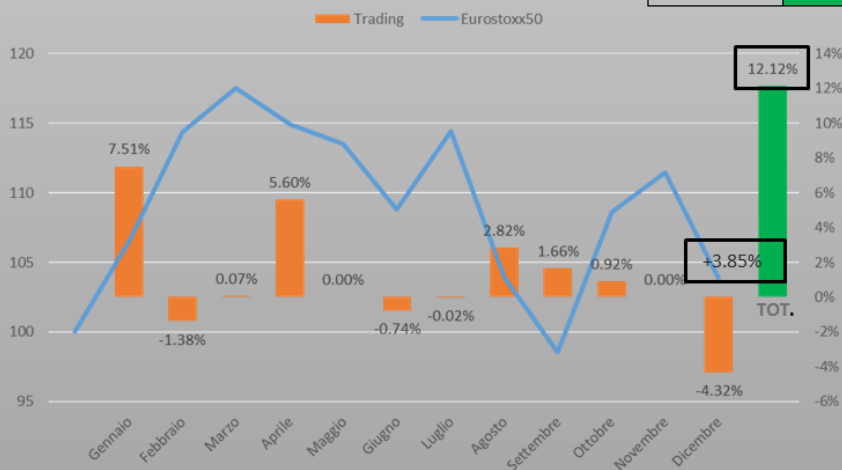
- Indicazione del tipo di trade raccomandato
- Individuazione entry point ideale
- Stima dei target di profitto

Trading sistematico ad elevata efficienza

Trading Opportunities 2015

	Livello BUY			Livello SELL			Perf Totale	10mln € su ogni trading opportunity
	Data	BUY	Perf	Data	SELL	Perf		
Gennaio	05-01-15	3090	8.46%	22-01-15	3320	-0.95%	7.51%	€ 751,385.35
Febbraio				26-02-15	3550	-1.38%	-1.38%	-€ 138,028.17
Marzo				16-03-15	3700	0.07%	0.07%	€ 7,081.08
Aprile				13-04-15	3830	5.60%	5.60%	€ 559,817.23
Maggio							0.00%	€ -
Giugno	09-06-15	3450	-0.74%				-0.74%	-€ 74,492.75
Luglio				13-07-15	3600	-0.02%	-0.02%	-€ 1,916.67
Agosto	24-08-15	3180	2.82%				2.82%	€ 281,855.35
Settembre	24-09-15	3050	1.66%				1.66%	€ 166,131.15
Ottobre				23-10-15	3450	0.92%	0.92%	€ 92,086.96
Novembre							0.00%	€ -
Dicembre	03-12-15	3415	-4.32%				-4.32%	-€ 431,859.44

Utili € **1,212,060.08**

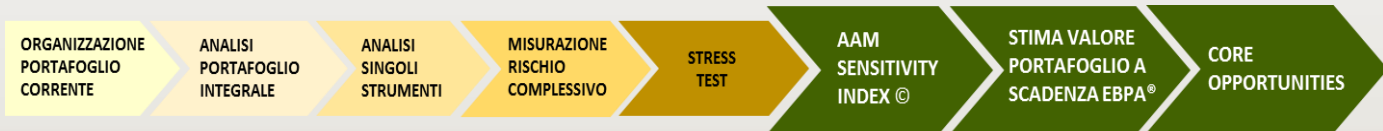




Analisi & Valutazioni

Servizi adeguati a supportare sistematicamente processi decisionali interni.

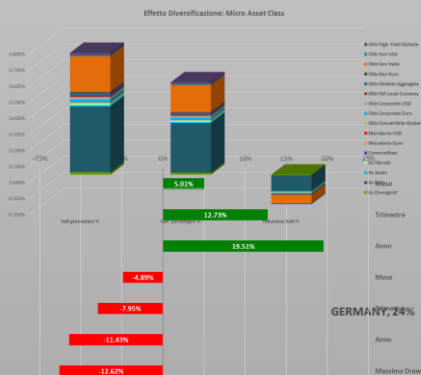
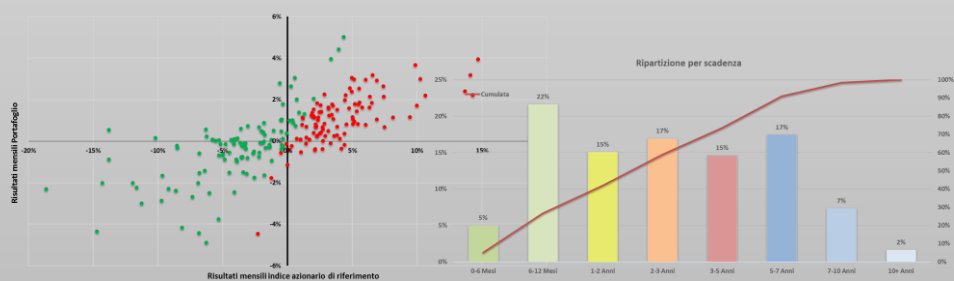
Monitoraggio dinamico portafoglio



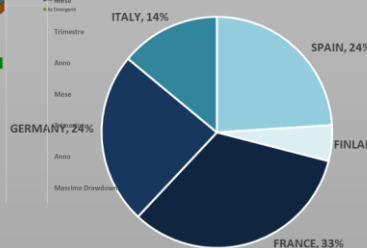
Il servizio Monitoraggio Portafoglio ha lo scopo di realizzare una reportistica specializzata utilizzabile sia su averi propri che di terzi nel pieno rispetto delle normative europee in tema di analisi, valutazioni e misurazione rischi e rendimenti.

- Organizzazione portafoglio corrente
- Analisi integrale del portafoglio
- Analisi dei singoli strumenti
- Misurazione del rischio complessivo
- Stress Test del portafoglio
- Sensitivity Index Forecast AAM ©
- Stima Valore a termine Evidence Based ©
- Indicazioni di trading su attivi core

Misurazione probabilistica del rischio/rendimento del portafoglio



	0-6 Mesi	6-12 Mesi	1-2 Anni	2-3 Anni	3-5 Anni	5-7 Anni	7-10 Anni	10+ Anni
% del Portafoglio in scadenza	5%	22%	15%	17%	15%	17%	7%	2%
Cumulata	5%	27%	42%	59%	73%	91%	98%	100%
Cumulata €	€ 38,081,650	€ 201,287,950	€ 315,156,790	€ 443,138,931	€ 553,617,778	€ 685,316,568	€ 741,047,908	€ 753,617,508
Cedola media basket scadenza	2.26%	2.06%	3.62%	3.33%	1.73%	1.88%	5.00%	7.25%



- Asset Allocation
- Asset Selection
- Market timing
- Analisi & valutazioni**

Analisi & Valutazioni

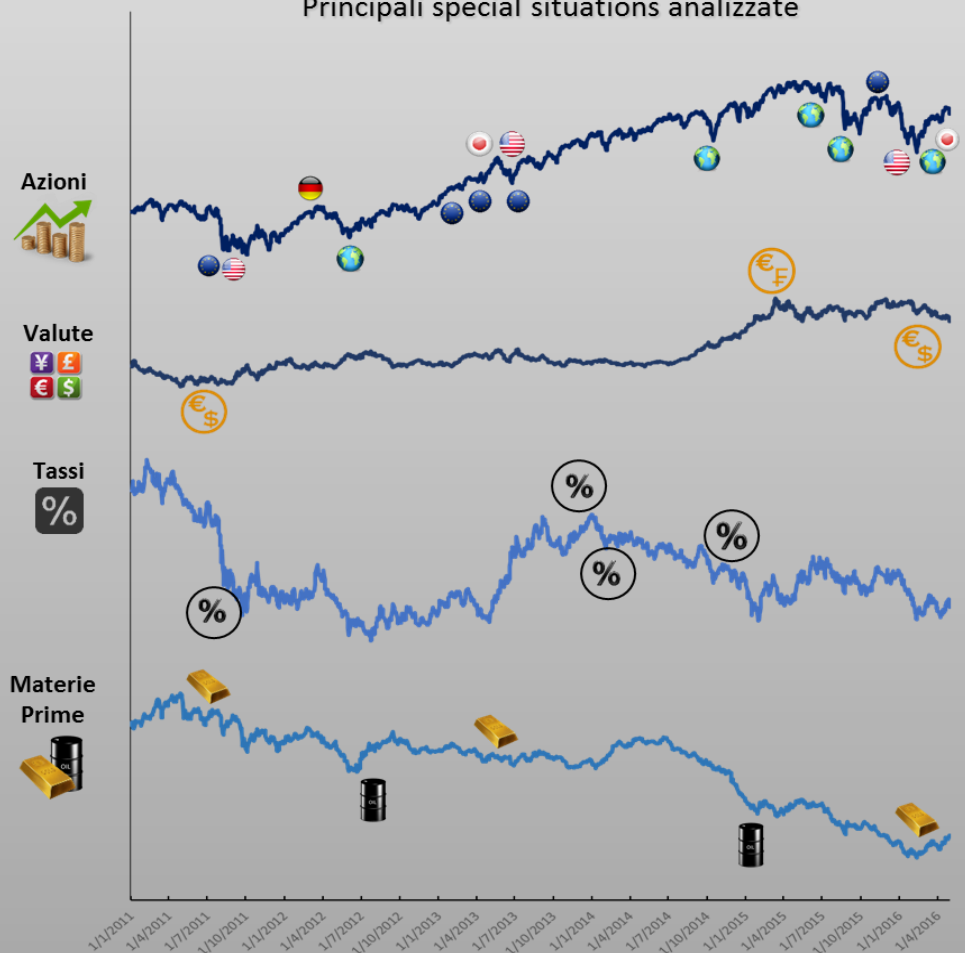
Servizi adeguati a supportare sistematicamente processi decisionali interni.

Market warning

Si tratta di analisi operative realizzate in qualsiasi momento dal team Ricerca ed Analisi, allo scopo di favorire la gestione di momenti ad elevata volatilità. Consente di approcciare i mercati in modalità «emotional neutral».

- Individuazione dell'anomalia di mercato
 - Misurazione delle conseguenze probabilistiche
 - Indicazione di rischio/rendimento atteso
- Evidence Based©

Principali special situations analizzate



Cattura special situations con elevato tasso di successo

- Asset Allocation
- Asset Selection
- Market timing
- Analisi & valutazioni

Analisi & Valutazioni

Servizi adeguati a supportare sistematicamente processi decisionali interni.

Analisi su commessa

Il servizio concerne la realizzazione di analisi e studi sviluppati su sollecitazione del committente, in relazione a tematiche specifiche.

- Individuazione di peer group omogenei
 - Misurazione valori fondamentali relativi ed assoluti
 - Studio dei comportamenti verso peer group
 - Indicazione di Rischio-Rendimento atteso
- Evidence Based ©

Valutazioni e previsioni certificate

RADICI LOCALI INVESTIMENTI GLOBALI

come si osserva dal grafico sovrastante, si presenta come una delle banche più capitalizzate a livello europeo dopo i recenti rally di mercato. In data 21 Settembre è entrata a far parte dell'indice Eurostoxx50. Come si può constatare dalla sua capitalizzazione, non è propriamente confrontabile con i player domestici, mentre una bilanciata valutazione si può effettuare nei confronti delle maggiori banche europee.

RADICI LOCALI INVESTIMENTI GLOBALI

INDICAZIONE RENDIMENTO

Le barre verdi rappresentano la storia performance rispetto all'Eurostoxx50 da inizio periodo al momento di valutazione. Le barre rosse rappresentano, viceversa, la sottoperformance del titolo rispetto all'Eurostoxx50 dal 31/12/2009. Fonte dati: Bloomberg.

RADICI LOCALI INVESTIMENTI GLOBALI

ANALISI PREVISIONALE AAM

70% WACC KATKO MASSO

L'azienda presenta un valore di mercato superiore a quello del settore, con un valore superiore alla media del settore.

Valutazione simile a quanto riguarda il settore di attività, con un valore superiore alla media del settore.

Scenario corrente (14 settembre, prezzo 3.16)
Il titolo è in tendenza rialzista dall'estate 2012. L'approzzamento iniziato da quota 1 circa ha, per ora, trovato un limite fisiologico a ridosso di area 3.50 (massimi a 3.65 dello scorso Luglio). L'attuale fase di presa di profitto risulta naturale in un contesto di tendenza tuttora positiva.

Andamento atteso a 3 mesi
Riteniamo altamente probabile il graduale esaurimento della spinta ribassista. Presumibile dunque una fase di assestamento delle quotazioni a ridosso di area 2.90, con un rischio massimo di discesa identificato per il primo trimestre in area 2.50.

Andamento atteso a 6/12 mesi
Stante la stima di un clima di fondo positivo sul titolo, calcoliamo un target rialzista raggiungibile per l'anno 2016 attorno a quota 3.50/3.80 circa.

RADICI LOCALI INVESTIMENTI GLOBALI

DATI SOCIETARI

Denominazione sociale:
ISIN:
Mercato di quotazione primario: FTSE MIB
Capitalizzazione: 54 Bilioni
Numero dipendenti: 32.053
Amministratore Delegato:
Anno di fondazione: 2007
Settore di appartenenza: Retail Banking

RADICI LOCALI INVESTIMENTI GLOBALI

REVENUES

Ripartizione per area geografica

- Italia 30%
- Europa 17%
- Mondo 4%

Ripartizione per area di attività

- Retail Banking 24%
- Investment Banking 18%
- Private Banking 16%
- Asset Management 3%

Dati da bilancio 2014. Fonte dati: Bloomberg.

RADICI LOCALI INVESTIMENTI GLOBALI

Risultati vs Eurostoxx 50

Distribuzione dei risultati vs Eurostoxx 50. Punti verdi = score performance del titolo, punti rossi = sottoperformance. Dati mensili dal 01/01/2009 al 01/09/2014. Fonte dati: Bloomberg.

I grafici precedenti identificano un ottimo andamento del titolo dal punto di vista Rendimento/Rischio su tutti gli orizzonti temporali considerati. In generale si osserva come tutto il settore finanziario possieda una volatilità maggiore rispetto all'indice di mercato generale. In particolare il titolo in esame mostra una volatilità in linea, se non leggermente inferiore al campione di riferimento, a fronte, però, di una performance nel primo quartile del campione considerato.



Analisi & Valutazioni

Servizi adeguati a supportare sistematicamente processi decisionali interni.

Forecast meeting

Si tratta di un servizio di advisory intermarket realizzato sia on site presso il Cliente che da remoto via video conferenza. L'obiettivo è di consegnare al Private Banker contenuti analitici e previsionali di ordine superiore, facilmente spendibili, che consentano dialogo, impostazione della relazione e raccomandazioni di investimento sistematiche ad elevato valore aggiunto.

- **Illustrazione dell'andamento delle principali variabili di mercato**
- **Evidenziazione di anomalie, tendenze forti e deboli**
- **Individuazione delle tendenze attese Evidence Based ©**
- **Valutazione dei livelli target Evidence Based ©**
- **Confronto su tendenze di prodotto**
- **Analisi tendenze domanda/offerta**
- **Temi su richiesta**



Meeting previsivi di mercato ad elevato tasso consulenziale

Asset Allocation

Asset Selection

Market timing

Analisi & valutazioni

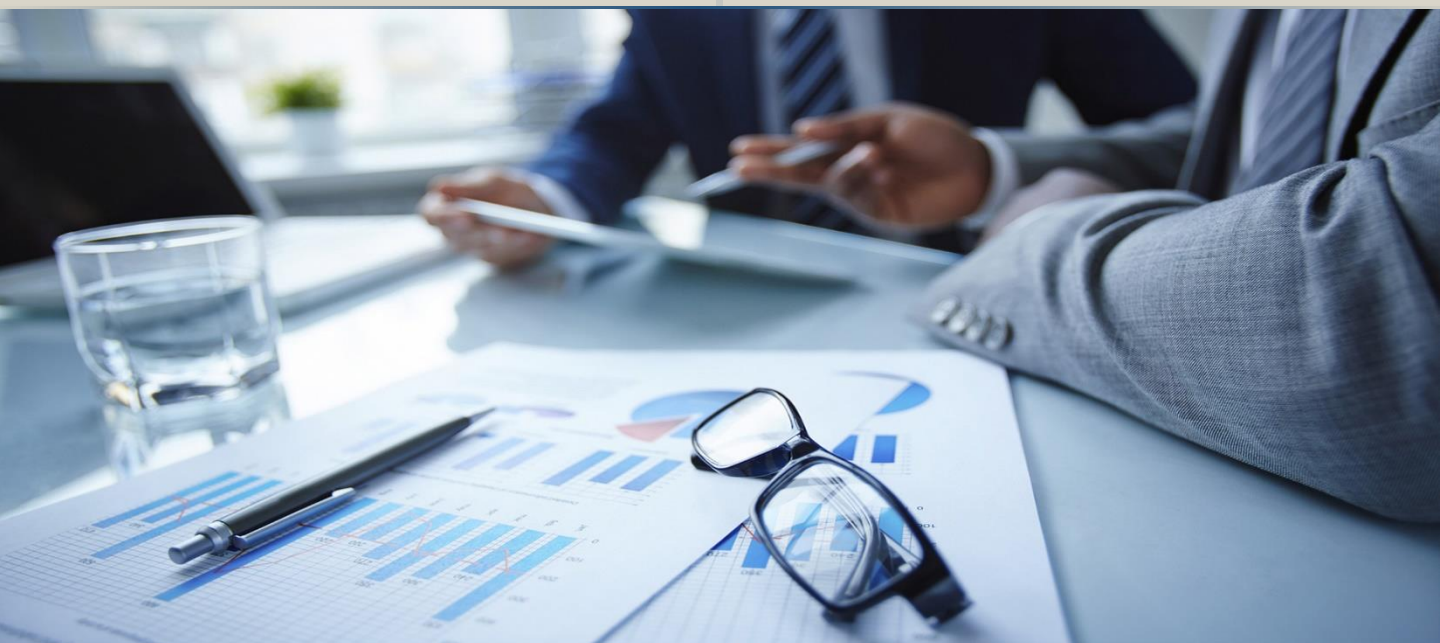
Analisi & Valutazioni

Servizi adeguati a supportare sistematicamente processi decisionali interni.

Angolo della consulenza

Servizio innovativo sul mercato italiano, esprime la massima espressione di **“real partnership”** tra risorse interne ed outsourcer nel tema della consulenza su valori mobiliari.

- **Analisi portafoglio integrale cliente**
- **Individuazione punti critici Evidence Based ©**
- **Proposizione rinforzi Evidence Based ©**
- **Meeting di confronto**



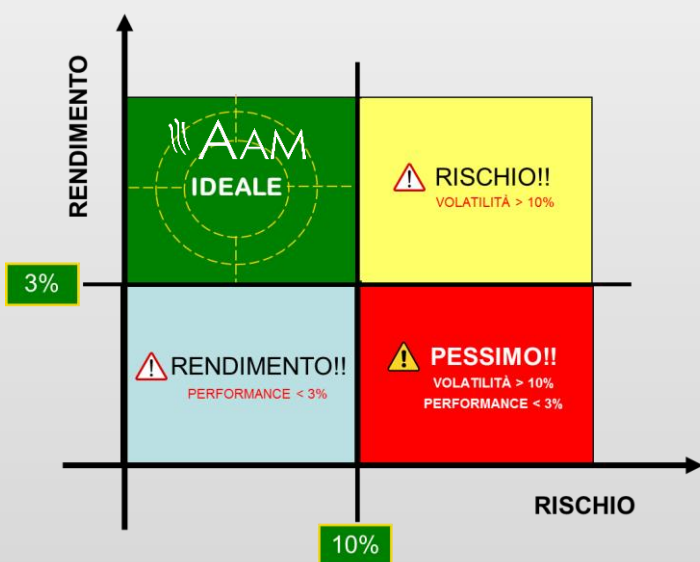
*Servizio innovativo di
consulenza avanzata*

Portafogli Modello Dedicati

Ambrosetti Asset Management SIM combina in Portafogli Modello Personalizzati le competenze proprietarie in ambito Asset Allocation, Asset Selection e Market Timing, coerentemente con le specifiche ordinate dal cliente.



Dal 2003 AAM è incaricata di realizzare strategie complesse in titoli, fondi, ETF ad immediata liquidabilità che, facendo perno sulla capacità dei modelli EBPA® di governare l'incertezza propria dei mercati finanziari, consentano un rigoroso controllo del rischio e l'ottenimento di rendimenti significativi con strategie attive. Questa tipologia di approccio è oggi indicata dagli esperti come soluzione imprescindibile per affrontare con successo mercati sempre più volatili e complicati.



Portafogli di investimento sistematici ad elevato tasso di extrarendimento



	Performance da Novembre 2011	Volatilità da Novembre 2011	Performance 2015	Volatilità 2015
AAGF 0%-25% AZIONI	24.22%	3.26%	4.29%	3.84%
AAGF 0%-50% AZIONI	26.55%	4.62%	7.23%	5.48%
AAGF 0%-75% AZIONI	34.18%	6.37%	10.54%	7.72%
AAGF 0%-100% AZIONI	39.94%	7.19%	9.59%	7.95%

(dati reali al lordo dei costi aggiornati al 31/12/2015)

Strategia Active Bond



Soluzione di investimento a basso rischio alternativa ai tradizionali investimenti obbligazionari globali

Synthetic Risk Reward Indicator

(calcolato dal 01-06-2012 al 31-12-15)

SRRI: 1 2 3 4 5 6 7

ISIN classe I: LU0782676406

ISIN classe B: LU0956015290

	Performance da Maggio 2012	Volatilità da Maggio 2011	Performance 2015	Volatilità 2015
STRATEGIA ACTIVE BOND	13.41%	2.96%	2.93%	4.03%

(dati reali netti al 31/12/2015)

Strategia Active Bond



Strategia VolCor Beta Zero



Modello di investimento sistematico con focus azionario che ha come obiettivo primario la realizzazione di rendimenti significativi con rischio contenuto indipendentemente dall'andamento di tassi e azioni

Synthetic Risk Reward Indicator

(calcolato dal 01-11-13 al 31-12-15)

SRRI: 1 2 3 **4** 5 6 7

ISIN classe I: LU0599710851

ISIN classe Q: LU1238726811

	Performance da Novembre 2013	Volatilità da Novembre 2013	Performance 2015	Volatilità 2015
STRATEGIA VOLCOR BETA ZERO	14.42%	6.51%	8.68%	7.71%

(dati reali netti al 31/12/2015)

Strategia VolCor Beta Zero



Strategia Globale Flessibile



Linea di investimento
azionaria in fondi flessibile
globale a rischio controllato
adatta ad investitori con
profilo di rischio medio

Synthetic Risk Reward Indicator

(calcolato dal 01-01-2012 al 31-12-15)

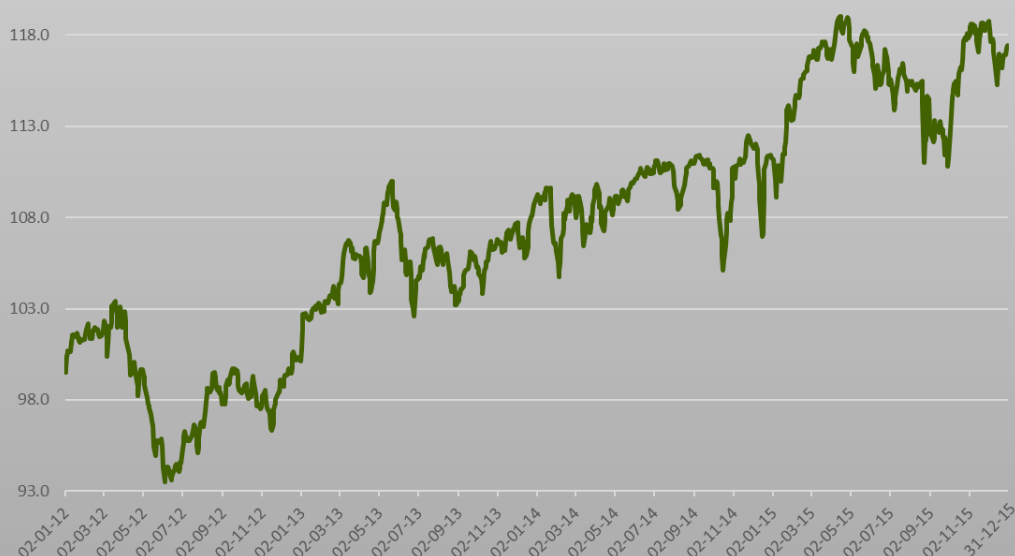
SRRI: 1 2 3 4 5 6 7

ISIN classe C: LU0543636483

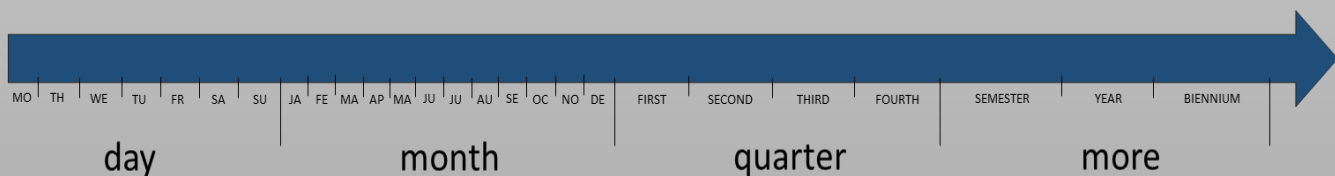
	Performance da Gennaio 2012	Volatilità da Gennaio 2012	Performance 2015	Volatilità 2015
STRATEGIA GLOBALE FLESSIBILE	18.64%	6.25%	5.43%	6.96%

(dati reali netti al 31/12/2015)

Strategia Globale Flessibile



Una gamma completa di supporti decisionali





2003-2016

13 ANNI DI ATTIVITÀ



DISCLAIMER

I MARCHI: EBPA®, MORGANA PREDICTOR® E INVESTIMENTI CONSAPREVOLI® SONO PROPRIETARI REGISTRATI DA AMBROSETTI ASSET MANAGEMENT SIM. MORGANA PREDICTOR® E VOLCOR® SONO TUTELATI E PROTETTI DALLE NORME SUL DIRITTO D'AUTORE. 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. LE STATISTICHE ILLUSTRATE SONO IL RISULTATO DI RIGOROSE ELABORAZIONI CONDOTTE DA AAM CON STRUMENTI PROPRIETARI. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO GARANZIA DELLE PERFORMANCE 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

Capitale Sociale €200.000,00 i.v. Capitale Sociale al 31/12/15 €200.000,00

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

01-06-2016