

AMBROSETTI ASSET MANAGEMENT SIM



FINTECH SOLUTIONS

Convegno Ascosim – 21.09.2016

CHI SIAMO

Ambrosetti Asset Management è una SIM di **pura consulenza** specializzata nel rilascio di **Raccomandazioni di Investimento non discrezionali** per Investitori Professionali.

Ha **stabile** organizzazione in Italia e ha **patente Europea**.

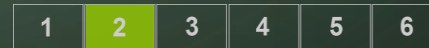


Ha **13 anni di attività** (costituita nel 2003, trasformata in SIM nel 2008)

È **vigilata da Consob** e da **Banca d'Italia** (delibera CONSOB del 5 Agosto 2008 numero 16591).



BANCA D'ITALIA



Eccellente

Gravemente
carente

METODO PROPRIETARIO

ATTESE FUTURE

EBPA®
Evidence Based Performance Analysis

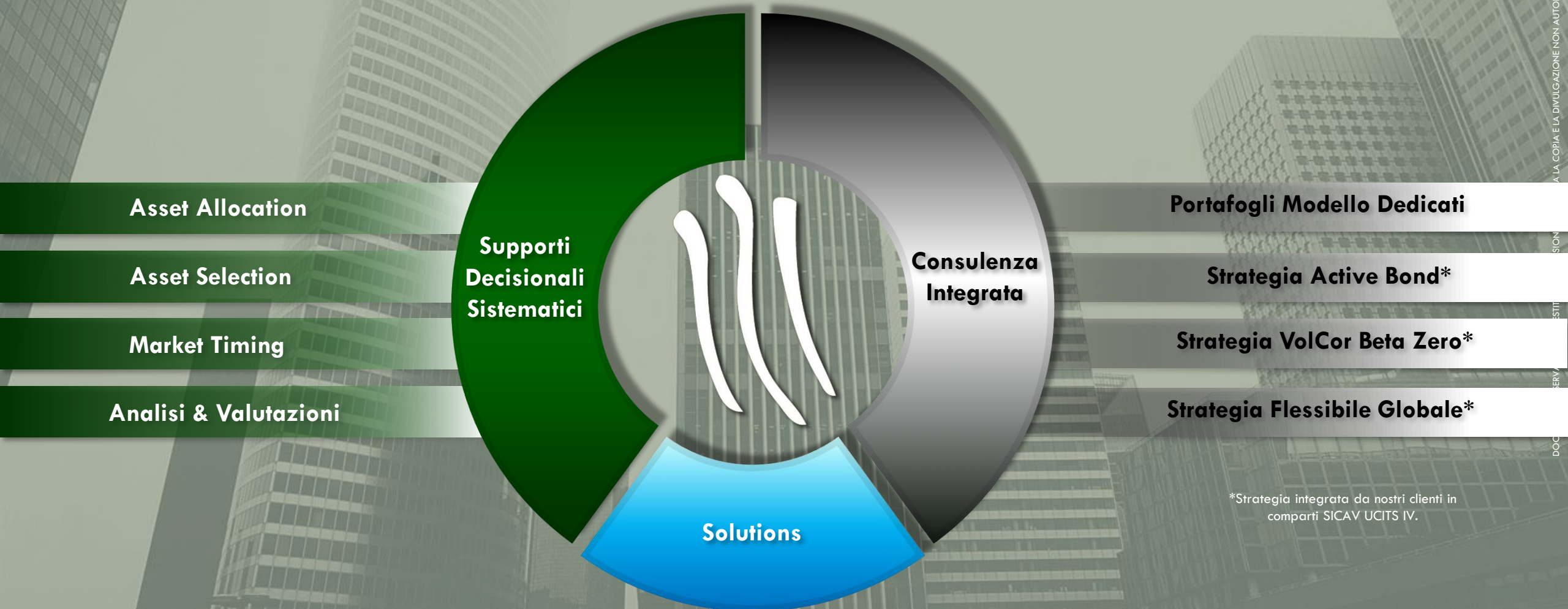
SITUAZIONE OGGI

SIMILITUDINI PASSATE



I NOSTRI SERVIZI

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



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

A LA COPIA E LA DIVULGAZIONE NON AUTORIZZATA

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

Supporti Decisionali Sistematici



Consulenza Integrata

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)

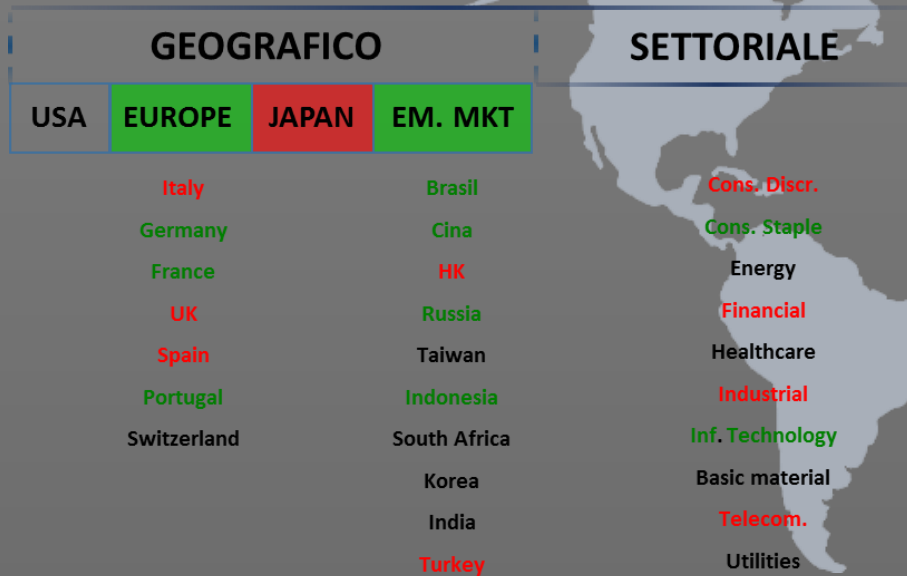
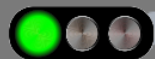
La combinazione di diversi Supporti Decisionali Sistemati è realizzabile con specifiche definite dal cliente o già realizzata all'interno di soluzioni UCITS compliant sotto advisory AAM.



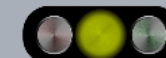
Consulenza Integrata

GLOBAL ASSET ALLOCATION PLAN

AZIONARIO GLOBALE



OBBLIGAZIONARIO GLOBALE



COMMODITIES



Efficiente distribuzione degli investimenti



Gestione dinamica del posizionamento



Gestione dell'allocazione tattica rispetto alle dinamiche attese di mercato



Coerenza degli investimenti con gli obiettivi strategici.

SELEZIONE TITOLI AZIONARI

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

Alfa Hunter

	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)

Risk controlled

	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)

Portafoglio raccomandato 30 titoli



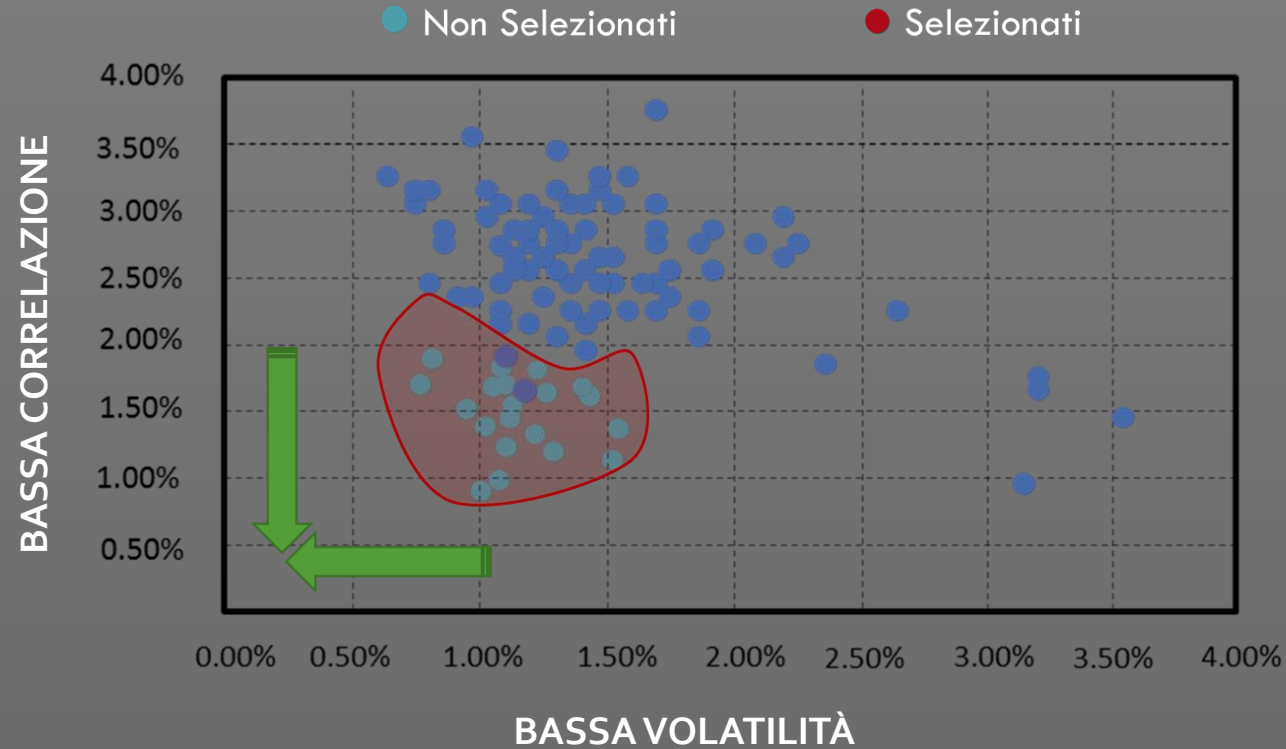
Breakdown portafoglio

Variazioni da apportare al portafoglio

Indicatori fondamentali singoli titoli selezionati

Livelli di trading per ciascun titolo

SELEZIONE TITOLI VOL-COR





- MINOR RISCHIO
- MINORE VOLATILITÀ
- EFFICIENZA GENERALE MIGLIORATA

Risultati selezione

	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%

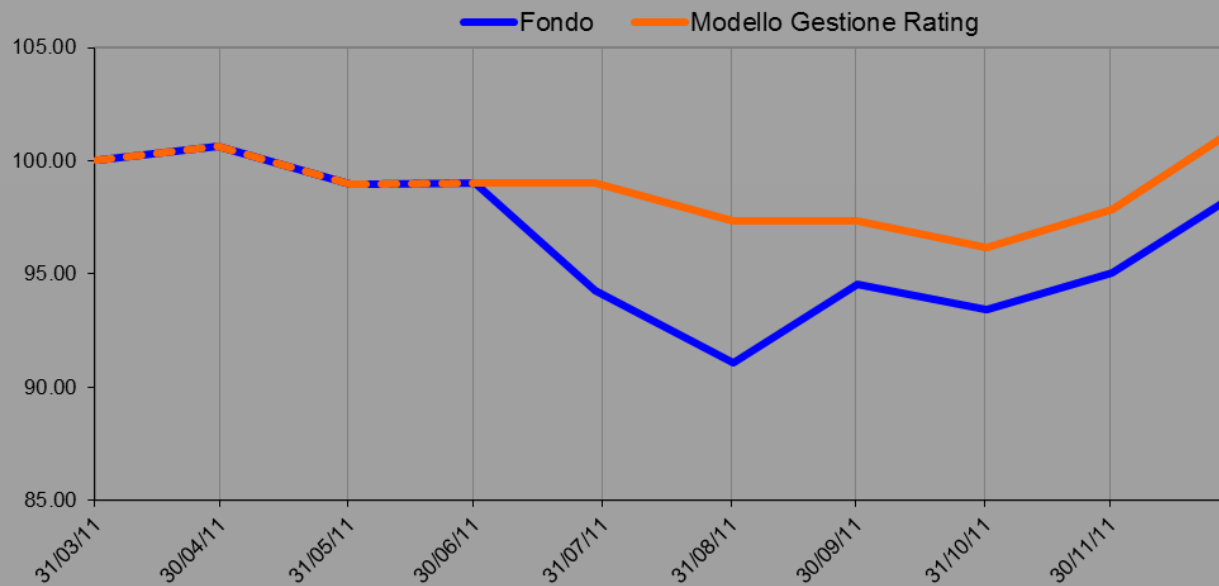
(risultati lordi al 31/12/2015)

- Performance correnti
- Portafoglio raccomandato 
- Breakdown portafoglio

- Variazioni da apportare al portafoglio
- Livelli di trading per titoli benchmark 

SELEZIONE FONDI PREVISIONALE

Il servizio di selezione fondi previsionale ha lo scopo di rilasciare giudizi previsionali su singoli fondi (rating) al fine di realizzare fund selection a maggior valore aggiunto.



Esempio dimostrativo

Calcolo rating EBPA®

Ordinamento ranking

Asset allocation fondi

Boutique fondi

Livelli di trading per ciascun fondo



RADAR OPERATIVO

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.



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

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

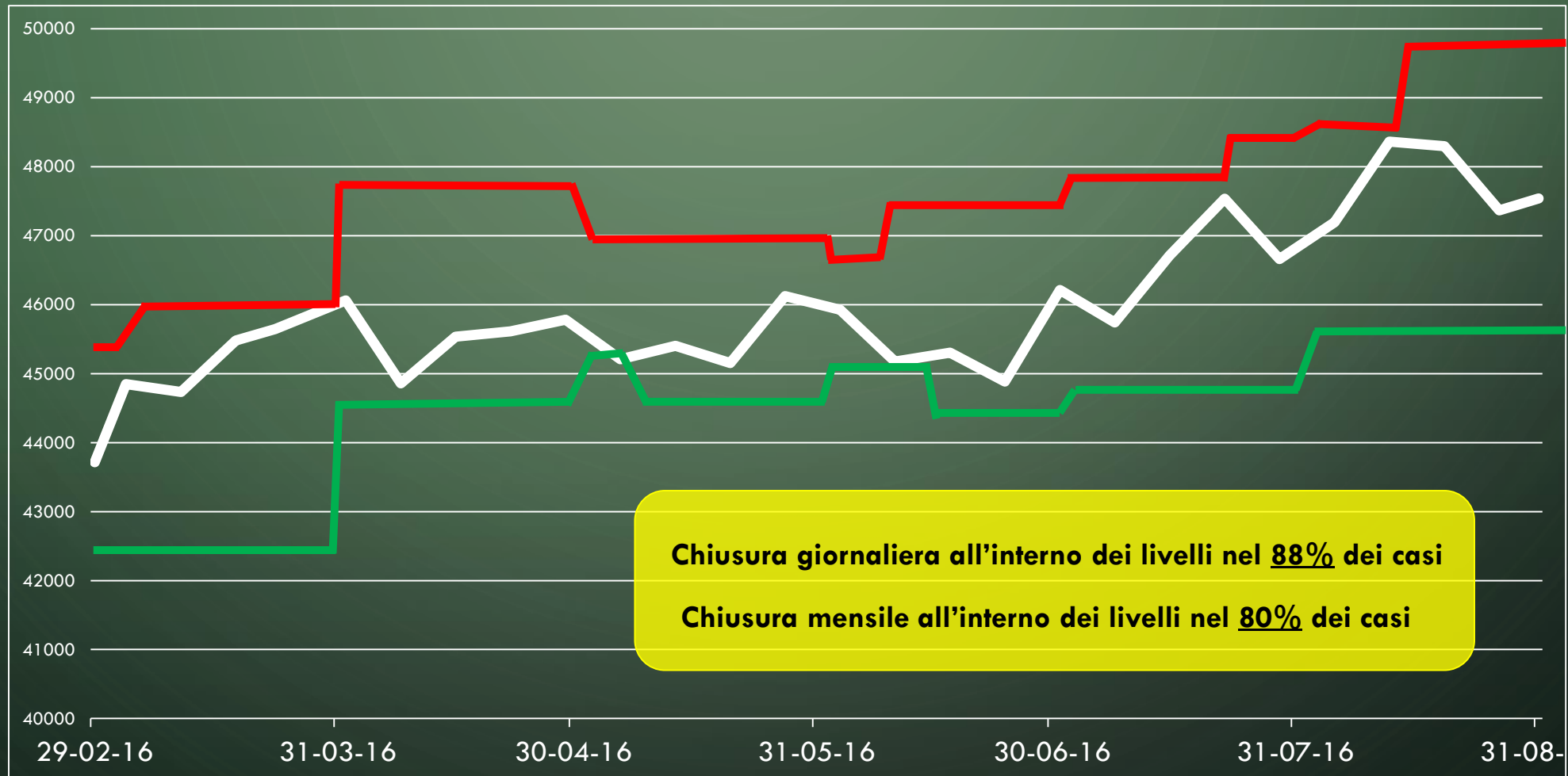
○ Controllo puntuale rischio/rendimento

○ Scalabilità del modello

○ Stimoli operativi ad elevato tasso di successo

RADAR OPERATIVO

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



RADAR OPERATIVO

RADAR INTERMARKET											AAM	
INDICI AZIONARI												
Analisi del: 13/09/2016		Risultati correnti		Attese di chiusura		Distanza da High/Low tipici di periodo (80%)		Utilizzo spazio di oscillazione tipico (80%)		Variazione livelli		
Item	Last	MTD	QTD	close <	30/09/2016	30/09/2016	Mese	Trimestre	Mese	Trimestre	Mese	Trim.
S&P 500	2159	-0.55%	2.87%	close <	2148	2207					NEW	
Eurostoxx	3014	-0.29%	5.23%	close <	3109	3122						
Dax	10464	-1.21%	8.10%	close <	10948	11105						
Ftse Mib	16843	-0.59%	3.98%	close <	17516	18220						
Ibex	8856	1.60%	8.49%	close <	9120	10250					NEW	NEW
Cac40	4444	0.14%	4.88%	close <	4645	4578						
SMI	8241	0.47%	2.75%	close <	8374	8438						
Ftse 100	6700	-1.20%	3.01%	close <	6953	7007						
Topix	1323	-0.49%	6.19%	close <	1364	1523						
Emerging	889	-0.48%	6.63%	close <	941	910						
				close >	893	870						

RADAR OPERATIVO

UNIVERSO INVESTIBILE

TITOLI AZIONARI

FONDI

MATERIE PRIME

TITOLI OBBLIGAZIONARI

SICAV

VALUTE

ETF

ETC

EXPOSURE OPPORTUNITIES

Servizio che sfrutta la consolidata capacità AAM di definire periodicamente la **corretta esposizione** su specifici asset.



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

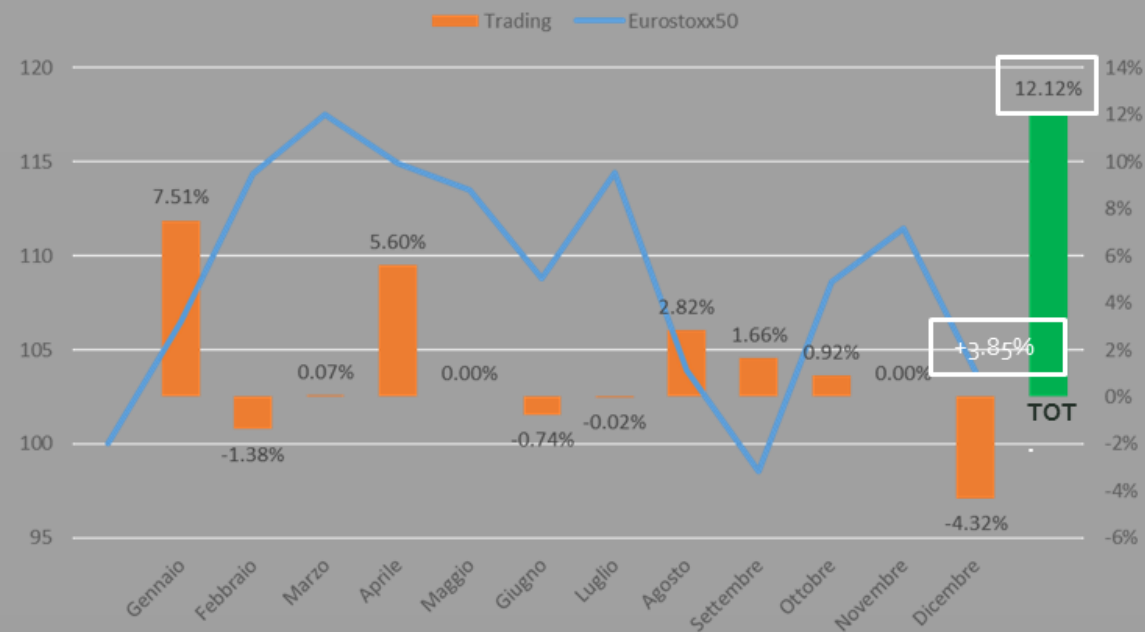
- Indicazione esposizione di periodo
- Stima range di chiusura periodale
- Misurazione clima prevalente

TRADING OPPORTUNITIES

Servizio che utilizza le strategie di trading raccomandate dall'area decisioni di investimento ai clienti di Portafoglio Modello Dedicato.

Trading Opportunities 2015

	Data	Livello BUY	Perf	Data	Livello SELL	Perf	Perf Totale	10mln € su ogni trading opportunity
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



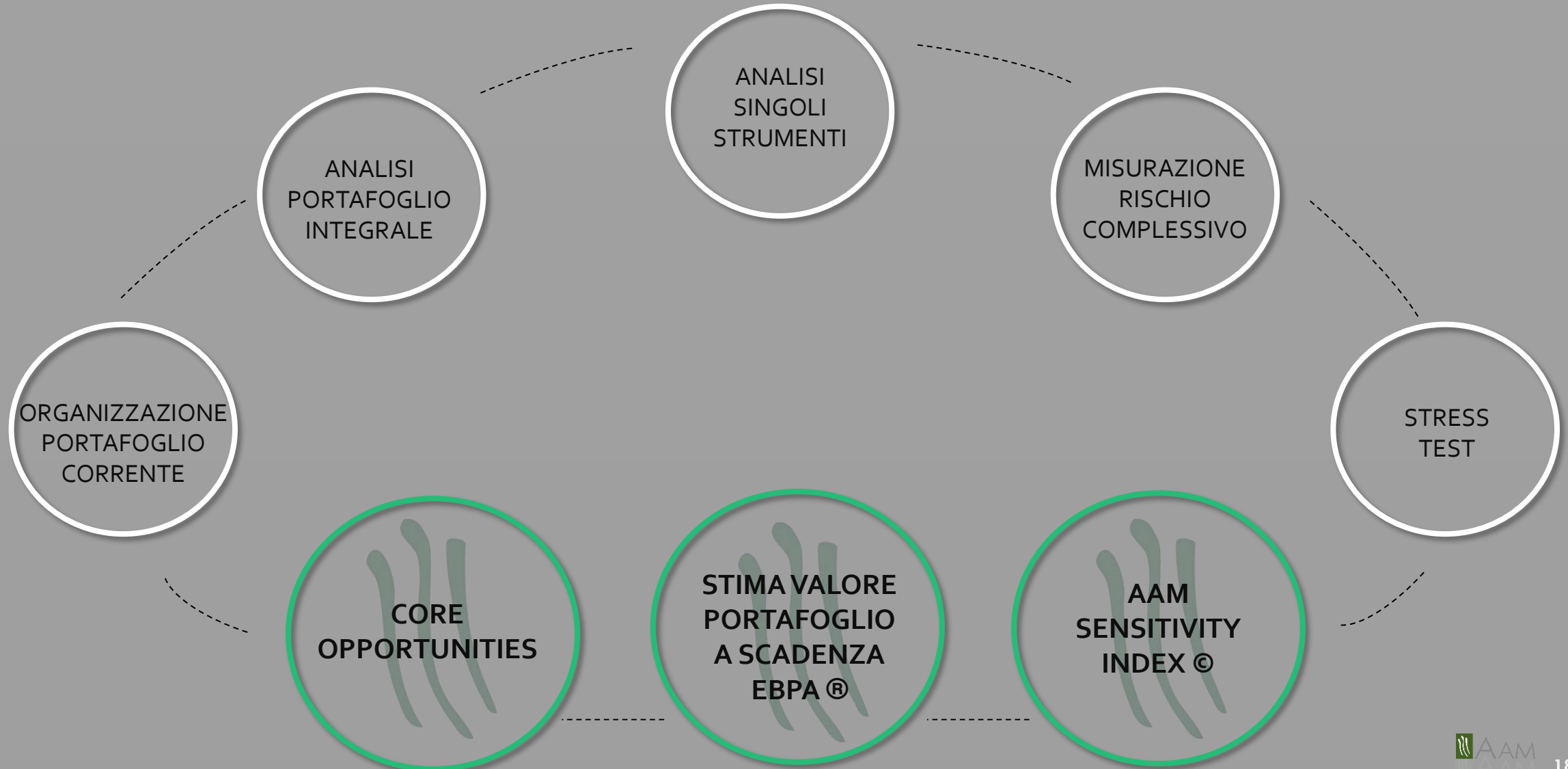
○ Indicazione del tipo di trade raccomandato

○ Individuazione entry point ideale

○ Stima dei target di profitto

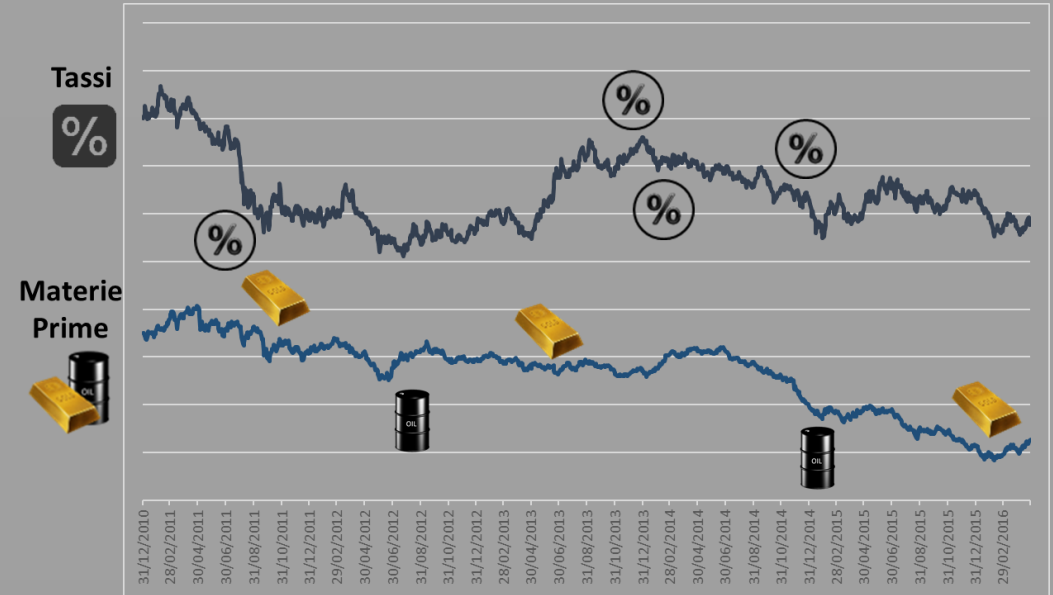
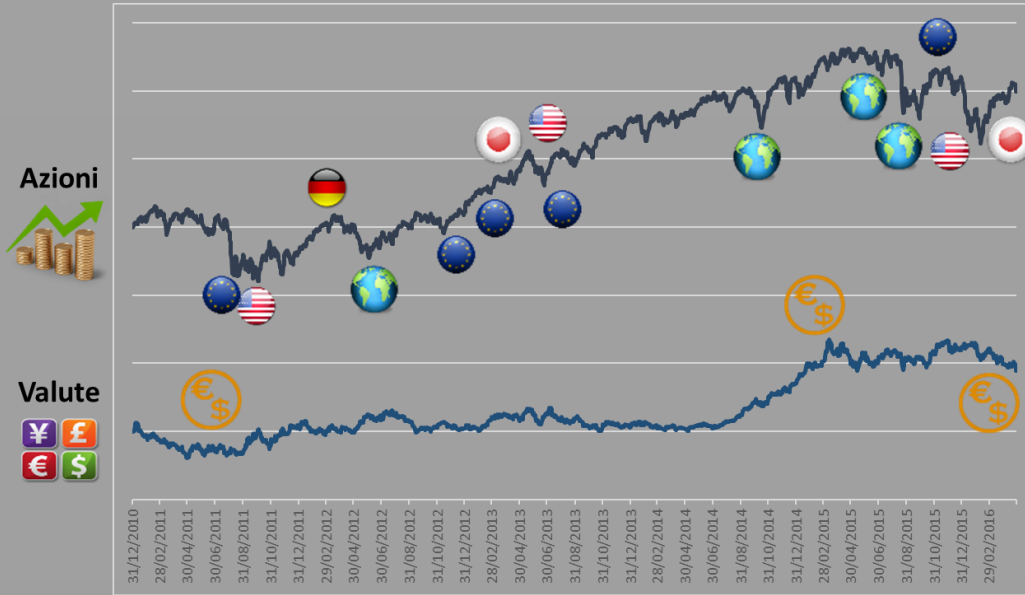
MONITORAGGIO DINAMICO DEL PORTAFOGLIO

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.



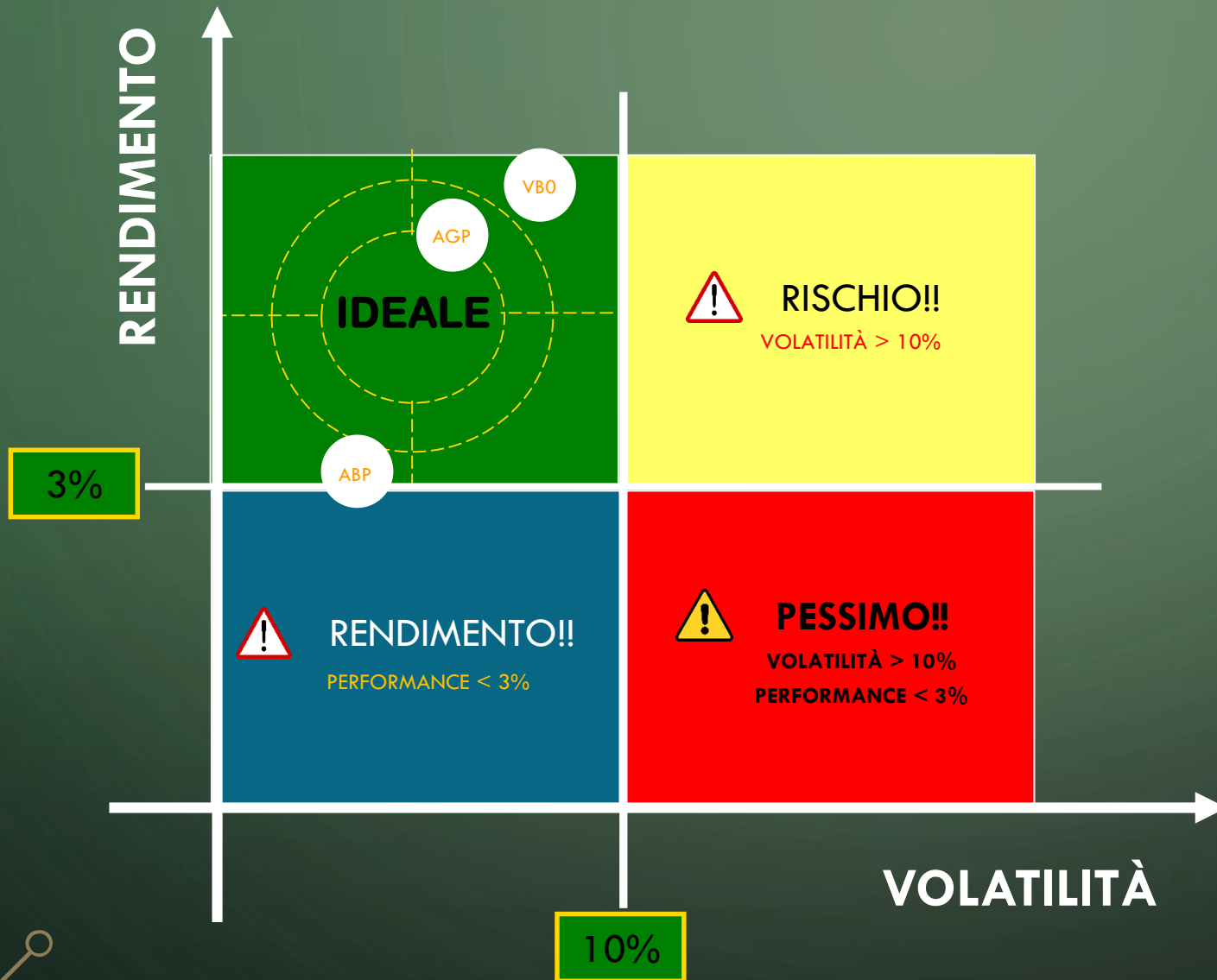
Si tratta di analisi operative realizzate in qualsiasi momento dal team Ricerca ed Analisi, allo scopo di favorire la gestione di momenti ad elevata volatilità. Consente di approcciare i mercati in modalità «emotional neutral».

Principali special situations analizzate



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

IL QUADRANTE DELL'INVESTITORE



3 APPROCCI

Alessia VolCor Beta Zero

VCB0

Arcipelagos Global
Professional

AGP

Compam Active Bond Plus

ABP

1 RISULTATO

Il nostro approccio basato sui **DATI**

$(1+u^2+v^2)du \wedge dv, \quad D^x D^y = D^{xy}, \quad ds^2 = Edu^2 + 2Fdudv + Gdv^2$
 $E_c(0, \alpha) = e^{\alpha^2}, \quad K = -\frac{1}{c^2} \operatorname{sech}^4\left(\frac{v}{c}\right)$
 $\left[\frac{1}{x-a_2} + \frac{1}{x-a_3}\right]y' + \frac{1}{4} \left[\frac{(a_2^2+a_3^2)q - p(p+1)x + \kappa x^2}{x(x-a_2)(x-a_3)}\right]y = 0$
 $D^{1/2}c = c \lim_{\lambda \rightarrow 0} \frac{\lambda^{-1/2} \Gamma(\lambda+1)}{\Gamma(\lambda+1/2)} = \frac{c}{\sqrt{\pi t}}$
 $\frac{d}{dt} \begin{bmatrix} \delta x \\ \delta y \end{bmatrix} = \begin{bmatrix} f_x(x_0, y_0) & f_y(x_0, y_0) \\ g_x(x_0, y_0) & g_y(x_0, y_0) \end{bmatrix} \begin{bmatrix} \delta x \\ \delta y \end{bmatrix}$
 $-2\sqrt{\frac{\alpha}{g}} \int_1^0 \frac{du}{\sqrt{1-u^2}} = 2\sqrt{\frac{\alpha}{g}} [\sin^{-1}u]_1^0 = \pi\sqrt{\frac{\alpha}{g}}$
 $(x, u, v, w, t) = x^6 + ux^4 + vx^3 + wx^2 + tx$
 $F(x, u) = x^3 + ux$
 $\frac{df}{dx} = \frac{\partial f}{\partial x} y_x + \frac{\partial f}{\partial y_x} y_{xx} + \frac{\partial f}{\partial x}$
 $\frac{\partial f}{\partial y} y_x = \frac{df}{dx} - \frac{\partial f}{\partial y_x} y_{xx} - \frac{\partial f}{\partial x}$
 $\left[\frac{r + \sqrt{c^2 + r^2}}{c} \right] \int_0^\infty \frac{tdt}{(e^{\pi t} - e^{-\pi t})(t^2 + 1)}$
 $\frac{1+y^2}{2gy} dx$
 $\nabla^2 \left[\sum_{n=0}^{\infty} a_n(r_2) \phi_n(r_1) \right] + k^2 \sum_{n=0}^{\infty} a_n(r_2) \phi_n(r_1) = \sum_{n=0}^{\infty} \phi_n(r_1) \phi_n(r_2)$
 $F = \begin{bmatrix} F_1(x) \\ F_2(x) \\ F_3(x) \end{bmatrix}$
 $x(t) = x^*(t) + \sum_{i=1}^n c_i x_i, \quad \sum_{n=1}^{\infty} \frac{1}{n^2}$
 $\left[\frac{\partial^2 u}{\partial t^2} - \nabla^2 u = f \right]_{\ln \Omega}, \quad \int f(x) dx = F(x) + C, \quad ds^2 = Edu^2 + 2Fdudv + Gdv^2$
 $\frac{\partial g^{jk}}{\partial x^m} = -g^{jk} \frac{\partial g_{it}}{\partial x^m}$

ci consente un punto di vista **privilegiato** sui **MERCATI**

RASSEGNA STAMPA

"Molte decisioni saranno frutto di **logiche algoritmiche**, basate cioè su modelli di giudizio completamente automatizzati. **E' negli algoritmi che si trova il vero valore (algorithmic economy)...**"

- Il Sole 24 Ore, 01/11/2015 -

RASSEGNA STAMPA

«I dati, oggi, sono di fatto il quarto fattore produttivo, dopo i tradizionali terra, lavoro e capitale...»

- Il Sole 24 Ore, 07/10/2015 -



"...se la **dinamo elettrica** fu la macchina che diede forma alla società del XX secolo, la **dinamo informatica** è la macchina che darà la forma alla nuova società del XXI secolo.

- Il Sole 24 Ore, 07/10/2015 -

RASSEGNA STAMPA

“Così come Amazon ha rovinato Borders e le librerie locali, Netflix ha ucciso Blockbuster, Facebook vi ha fatto smettere di parlare con i vostri amici e Tesla sta cercando di distruggere i grandi produttori d'auto, l'idea dietro la Robo-Advisory sta per ridefinire lo spazio occupato dai financial advisor, attraverso nuove tecnologie e minori costi”

- The economist 2014 -



AMBROSETTI ASSET MANAGEMENT SIM



AMBROSETTI ASSET MANAGEMENT SIM SPA

Indirizzo: Via Conciliazione 1, 22100 Como

Telefono: +39 031338391 **Fax:** +39 0313383999

Email: comunicazioni@ambrosettiam.com

Sito: www.ambrosettiam.com



DISCLAIMER: I MARCHI: EBPA®, MORGANA PREDICTOR® E INVESTIMENTI CONSAPEVOLI® 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.