



## *Presentazione generale*

vogliamo realizzare i desideri degli investitori





# Indice

**1** Chi siamo **3**

**2** A chi ci rivolgiamo **5**

**3** I nostri servizi e punti di forza **6**

**4** Conclusioni **11**

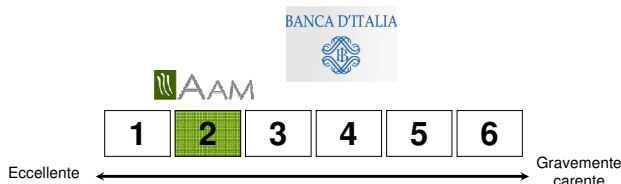
# 1 CHI SIAMO

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).



- Ha stabile organizzazione in Italia
- È vigilata da Consob e da Banca d’Italia
- Ha un sistema di controllo allineato al sistema bancario ed alle società quotate
- Ha patente Europea
- Aderisce al Fondo Nazionale di Garanzia
- Ha 12 anni di attività (costituita nel 2003, trasformata in SIM nel 2008)

Nell’anno 2013, nel corso dei vari screening periodici che vengono normalmente effettuati dalle autorità competenti, Banca d’Italia ha asseverato che le attività svolte da Ambrosetti Asset Management sono state condotte nella massima correttezza e trasparenza ottemperando pienamente alle direttive in vigore.



Il Consiglio di Amministrazione è composto da figure professionali di grande esperienza:



**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



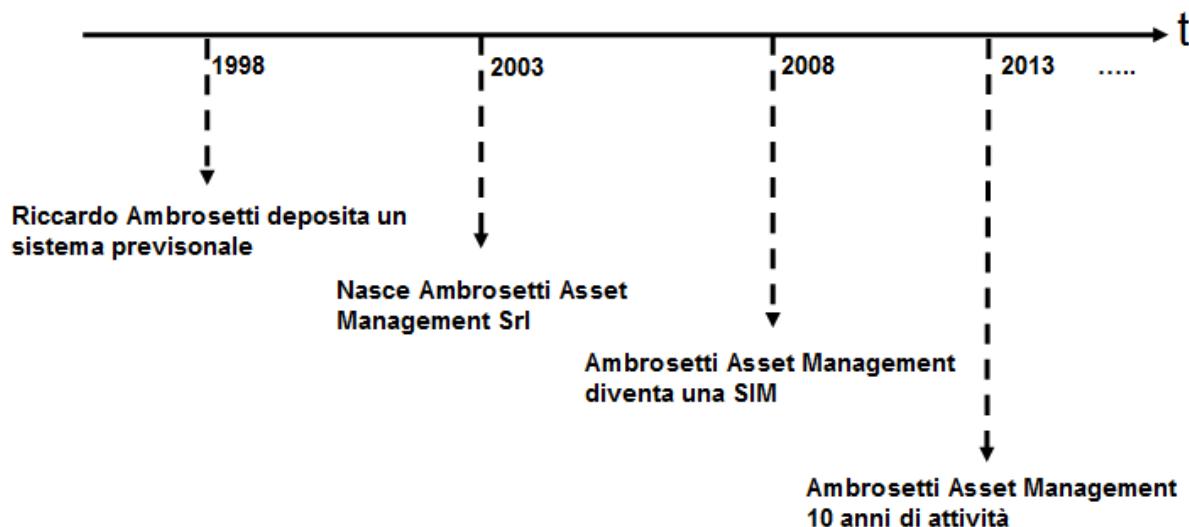
**LORENZO IORI (1967)**  
Consigliere di Amministrazione

## L'idea AAM viene da lontano

Dopo anni di studi ed operatività nei mercati finanziari nel **1998** il Presidente Riccardo Ambrosetti ha depositato un **sistema previsionale**, cuore della modellizzazione AAM, che valorizza i contenuti informativi compresi negli andamenti di performance.

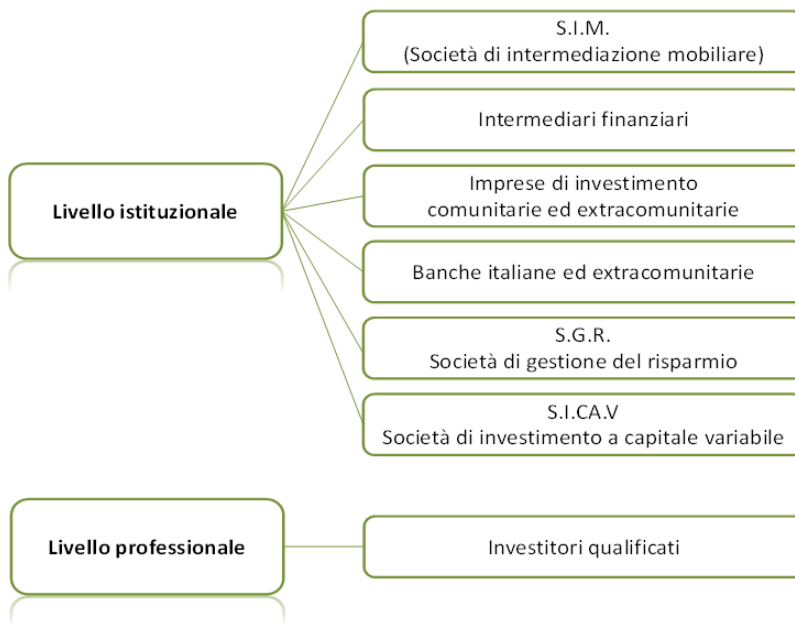
Nel **2003** è nata l'attuale **AAM**, sotto forma di S.r.l. con l'obiettivo di qualificarsi come alleato dell'investitore professionale nel perseguimento di risultati importanti e robusti. Da questo momento l'attività si è dedicata a produrre **RACCOMANDAZIONI DI INVESTIMENTO SISTEMATICHE** con pregio di essere oggettive, di valorizzare le probabilità di Rischio e Rendimento future e di ottenere un tasso di successo molto elevato.

Nel **2008** il più recente upgrade dell'attività: la **trasformazione in SIM** che assicura ancora più robustezza del modello organizzativo e scalabilità dei servizi offerti.



## 2 A CHI CI RIVOLGIAMO

I nostri partner (indicati secondo la nomenclatura specifica contemplata nel regolamento Consob – Banca d'Italia del 29 ottobre 2007) sono essenzialmente i seguenti:



Possiamo articolare i Clienti in due macro categorie ben precise:

**Istituzionali:** si tratta di persone giuridiche e fisiche che svolgono attività finanziarie,

**Professionali:** si tratta di investitori che, secondo la normativa MiFID, hanno i requisiti di “investitori professionali”.



La partnership di Ambrosetti Asset Management con i diversi Clienti assume di caso in caso connotati ed elementi caratterizzanti diversi: l'elemento comune è quello di **creare sinergie ad elevato valore aggiunto con il Cliente.**

### 3 I NOSTRI SERVIZI E PUNTI DI FORZA

<b>CONSULENZA PERSONALIZZATA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilità della strategia di investimento</li> <li>- Contratto di consulenza con il Cliente</li> <li>- Supporto dedicato con Portafoglio Modello Operativo (PMO)</li> </ul>
<b>CONSULENZA INTEGRATA IN OICVM</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Responsabilità della strategia di investimento</li> <li>- Supporto operativo con selezione strategie di investimento e consulenza per l'acquisto di OICVM (Fondi e Sicav)</li> </ul>
<b>FUND SELECTION PREVISIONALE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Selezione di fondi AAM Compliant</li> <li>- Supporto operativo con consulenza per l'asset allocation dei fondi AAM Compliant in funzione della strategia del Cliente</li> </ul>
<b>ADVISORY ISTITUZIONALE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Contratto di advisory con il Cliente Istituzionale</li> <li>- Supporto operativo e flusso informativo al Cliente Istituzionale per attività di consulenza verso la propria clientela</li> </ul>

#### TOTALE ALLINEAMENTO CON GLI INTERESSI DEL CLIENTE

**INDIPENDENZA:** da qualsiasi società e/o gruppo presente sul panorama finanziario nazionale/internazionale sia nella componente finanziaria che nella componente informativa → nessun conflitto di interesse.

**COMPETENZA:** il rilascio di Raccomandazioni d'Investimento si basa su un modello proprietario; le stime di Rischio e Rendimento atteso vengono definite in modo sistematico, così da governare con efficacia i rischi dei mercati finanziari.

**PERSONALIZZAZIONE:** costruiamo la migliore soluzione di investimento in funzione delle specifiche esigenze del singolo Cliente.

**Inoltre buona parte della remunerazione della nostra attività di consulenza è legata ai risultati ottenibili dal Cliente.**

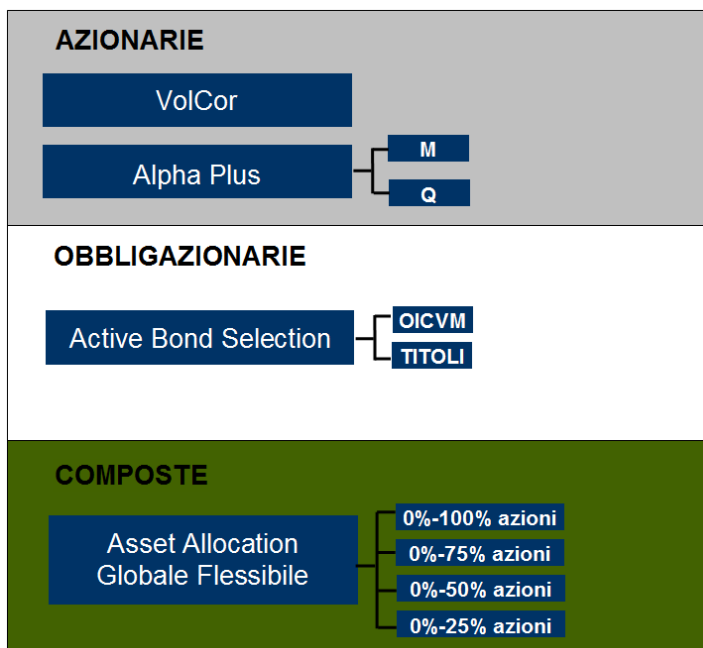
**LA CONSULENZA PERSONALIZZATA**

Poiché ciascun Cliente ha propri obiettivi, vincoli, aspettative, AAM è strutturata per raccogliere, ordinare ed organizzare al meglio i desiderata di ciascun singolo investitore. Questa capacità si realizza in particolare rilasciando **Portafogli Modello Dedicati** che possono utilizzare strategie AAM di differente fattura applicate sulle più diverse Asset Class.

4-mag-15		PORTAFOGLIO MODELLO OPERATIVO							RIPRODUZIONE RISERVATA	
Cliente										
Portafoglio obiettivo a partire dal 04-mag-15										
Asset Class	ISIN	Descrizione	Cedola	Duration	Valuta	Prezzo	Rateo	Peso		
Gov Italia	IT0004880990	BTPS 2 3/4 12/01/15	2.75%	0.6	EUR	101.56	1.18	4.94%		
Gov Italia	IT0004987191	BTPS 1 1/2 12/15/16	1.50%	1.7	EUR	102.25	0.59	4.94%		
Gov Italia	IT0004538949	BTPS 4 1/4 03/01/20	4.25%	4.5	EUR	117.03	0.76	4.94%		
Gov Italia	IT0004513841	BTPS 5 03/01/25	5.00%	8.1	EUR	131.948	0.90	4.93%		
Gov Spagna	ES00000120J8	SPGB 3 8 01/01/17	3.80%	1.8	EUR	106.585	0.99	4.52%		
Gov Spagna	ES00000123Q7	SPGB 4 1/2 01/31/18	4.50%	2.7	EUR	111.788	1.17	4.52%		
Gov Spagna	ES00000122D7	SPGB 4 04/03/20	4.00%	4.5	EUR	116.293	0.07	4.53%		
Gov Spagna	ES00000124W3	SPGB 3 8 04/30/24	3.80%	7.7	EUR	120.313	0.08	4.53%		
Gov Germania	DE0001135291	DBR 3 1/2 01/04/16	3.50%	0.7	EUR	102.52	1.17	4.41%		
Gov Germania	DE0001135333	DBR 4 1/4 07/04/17	4.25%	2.1	EUR	109.673	3.56	4.41%		
Gov Germania	DE0001135390	DBR 3 1/4 01/04/20	3.25%	4.5	EUR	115.325	1.09	4.41%		
Gov Germania	DE0001135408	DBR 3 07/04/20	3.00%	4.9	EUR	115.47	2.52	4.41%		
Gov Germania	DE0001135044	DBR 6 1/2 07/04/27	6.50%	9.4	EUR	171.79	5.45	4.40%		
Corp Finanziari	XS04523 14536	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	5.13%	7.7	EUR	130.8	3.28	4.69%		
Corp Finanziari	XS10330 18158	UBIIM 2 7/8 02/18/19	2.88%	3.7	EUR	106.347	0.81	4.81%		
Corp Finanziari	XS07545 98787	UCGM 4 7/8 03/07/17	4.88%	1.9	EUR	107.731	0.90	4.88%		
Corp Finanziari	XS05286 12188	BFCM 4 1/8 07/20/20	4.13%	4.8	EUR	117.451	3.28	4.83%		
Corp Finanziari	XS05001 87843	ISPM 4 1/8 04/14/20	4.13%	4.5	EUR	114.502	0.25	4.59%		
Corp Finanziari	XS02428 20586	BACRED 3 3/4 02/02/16	3.75%	0.8	EUR	102.52	0.96	4.66%		
Peso complessivo obbligazioni								88.34%		
Asset Class	ISIN	Descrizione	Settore		Valuta	Prezzo	Peso			
Az Finlandia	FI0005000681	NOKIA OYJ	Information Technology		EUR	6.05	0.77%			
Az Spagna	ES011887 0314	GAS NATURAL SDG SA	Utilities		EUR	21.96	0.77%			
Az Germania	DE000ENAG999	E.ON SE	Utilities		EUR	13.96	0.77%			
Az Francia	FR00001 20271	TOTAL SA	Energy		EUR	48.49	0.77%			
Az Francia	FR00001 25450	VINCI SA	Industrials		EUR	54.52	0.77%			
Az Francia	FR00001 31104	BNP PARIBAS	Financials		EUR	59.44	0.77%			
Az Finlandia	FI0005007132	FORTUM OYJ	Utilities		EUR	17.70	0.77%			
Az Germania	DE0007257503	Metro AG	Consumer Staples		EUR	32.36	0.77%			
Az Francia	FR00001 20693	PERNOD RICARD SA	Consumer Staples		EUR	111.00	0.77%			
Az Italia	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	Financials		EUR	17.48	0.77%			
Az Francia	FR00001 25007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrials		EUR	40.70	0.77%			
Az Germania	DE000BASFF11	BASF SE	Materials		EUR	89.48	0.77%			
Az Germania	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG	Industrials		EUR	29.56	0.77%			
Peso complessivo azioni								10.01%		
Liquidità					EUR	1.65%				

Esempio portafoglio modello dedicato

Di seguito uno spaccato delle **strategie AAM** oggi più richieste:



Strategie AAM di consulenza personalizzata

## LA CONSULENZA INTEGRATA

---

Spesso il Cliente preferisce utilizzare strategie AAM già realizzate per conto di altri clienti, oppure utilizzare strategie terze particolarmente complesse selezionate da AAM sulle quali siamo anche in grado di produrre Raccomandazioni di Investimento dinamiche.

Di seguito alcune **strategie di investimento** utilizzate da nostri clienti già confezionate in OICVM:



*Strategie AAM di consulenza integrata*

Documento Riservato ad Investitori Professionali – Vietata la copia e la divulgazione non autorizzata



## LA FUND SELECTION PREVISIONALE

Ambrosetti Asset Management è da sempre grande sostenitrice degli strumenti collettivi di gestione del risparmio.

Investire utilizzando OICVM presenta numerosi vantaggi operativi, tra i quali citiamo la **sicurezza** assicurata dalla vigilanza praticata dagli organi di controllo preposti e la **diversificazione** garantita da normative e pratiche consolidate volte ad obbligare ad una distribuzione del rischio significativa.

D'altro canto, la complessità degli strumenti in oggetto rende impegnativa la corretta valutazione dei **costi** (commissioni di sottoscrizione, uscita, oltre alle classiche commissioni di gestione e di performance ed altre di più difficile individuazione) così come risulta ostica l'individuazione dei più significativi **driver di rischio e rendimento**.

Ambrosetti Asset Management ha costruito un **INNOVATIVO PROTOCOLLO DI SELEZIONE OICVM A GESTIONE ATTIVA:**



Oltre alla capacità di approfondire gli aspetti tipicamente utilizzati dall'industria dell'Asset Management, AAM ha la capacità di misurare la prevedibilità dei fondi a gestione attiva. Questo significa produrre **RATING E RANKING PREVISIONALI** con il vantaggio di assicurare un più elevato controllo del rischio e rendimenti attesi più robusti rispetto a quanto realizzabile con le tecniche più tradizionali.

## ADVISORY ISTITUZIONALE

Sviluppo normativo comunitario, esigenza di ricercare nuove fonti reddituali da parte degli intermediari finanziari, emergere di diverse esigenze da parte della clientela e mercati di investimento in radicale mutamento, spingono il sistema finanziario ad investire in **protocolli di consulenza a pagamento** da somministrare alla propria clientela.

La consulenza in tema di valori mobiliari si estrinseca nel rilascio di **RACCOMANDAZIONI DI INVESTIMENTO** che devono essere:

- **adeguate alle aspettative del legislatore**
- **conformi alle aspettative dell'investitore**
- **remunerative per l'intermediario**

Ambrosetti Asset Management da 25 anni si occupa di queste tematiche: rappresenta quindi una delle strutture più esperte oggi esistenti nel panorama domestico.

AAM propone quindi **PROTOCOLLI DI CONSULENZA A PAGAMENTO**, alimentati dal processo di analisi sistematica proprietario Evidence Based Performance Analysis®.

Gli obiettivi perseguibili con successo dall'intermediario tramite **"ADVISORY ISTITUZIONALE AAM"** risultano i seguenti:

- fidelizzazione della clientela
- marginalità significativa
- crescita della cultura aziendale
- acquisizione di professionalità specifica

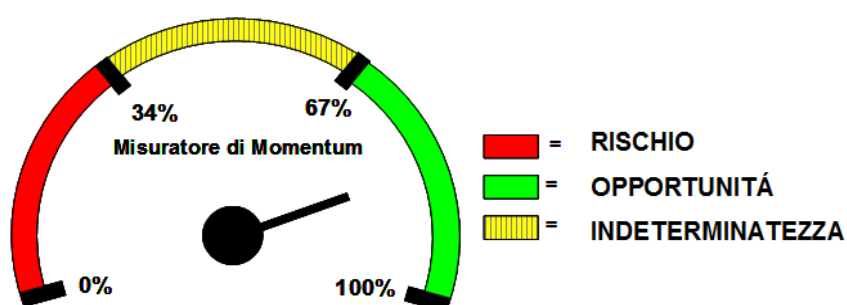
Le attività di advisory istituzionale svolte da Ambrosetti Asset Management possono essere raggruppate in tre grandi sezioni:



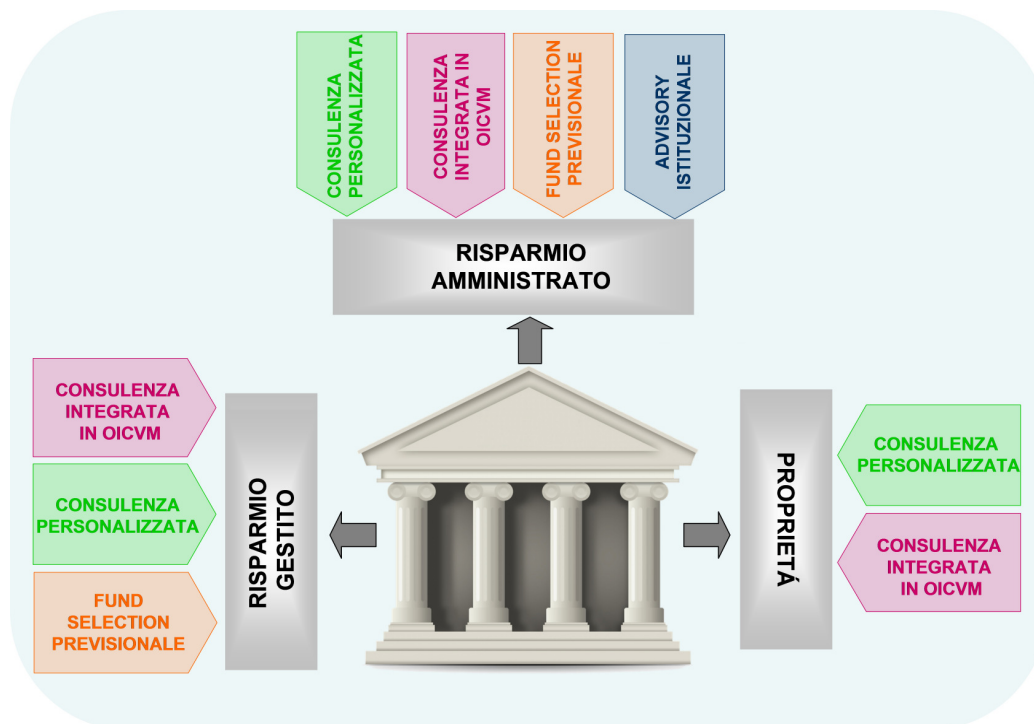
## 4 CONCLUSIONI

Ambrosetti Asset Management SIM è specializzata nella realizzazione di **RACCOMANDAZIONI DI INVESTIMENTO SISTEMATICHE** per Investitori Professionali.

**TASSO DI SUCCESSO MEDIO AAM = 70%**



Ambrosetti Asset Management SIM è specializzata nella realizzazione di **Raccomandazioni di Investimento** per Investitori Professionali. L'intermediario finanziario può sfruttare le nostre competenze su diverse aree operative, come illustrato nella figura seguente.





*2003-2015*

*12 ANNI DI ATTIVITÀ*

## DISCLAIMER

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.

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 31/12/14 €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