

## PRESENTAZIONE

### Cos'è Market Alert?

E' una strategia di Stock Picking automatizzata che lavora su base mensile su 3 diversi panieri di titoli (Ftse Mib, Midex, Big Cap Usa). All'inizio di ogni mese vengono indicati i 5 titoli con miglior rating per ciascun paniere che vengono acquistati in apertura con un'allocazione equiponderata. Se il trend dell'indice è al ribasso si coprono le posizioni con un hedging verso l'indice → market neutral.

### Cos'è Market Alert Master?

E' l'evoluzione del Market Alert in un modello di allocazione: da un paniere di 40 Etf il modello sceglie i 5 con miglior rating (Master puro) oppure i 3 con miglior rating con un vincolo di 2 posizioni sempre allocate tra i migliori Etf obbligazionari (Maser bilanciato).

### Cos'è il Portafoglio Megatrend?

E' un modello che sfrutta la metodologia del Market Alert Master per proporre una selezione specifica dedicata agli Etf sui Megatrend

### Obiettivi e Vantaggi

**Replicabilità** → si opera solo una volta al mese (il 1° giorno del mese)

**Diversificazione** → il modello consente di scegliere le asset class con migliori prospettive di rischio/rendimento in un paniere di 40 strumenti decorrelati

## NOTE GENERALI

**MARKET ALERT** è una strategia quantitativa autonoma, rigorosa e non discrezionale su strumenti non a leva (azioni, ETF, ecc) facilmente accessibili.

Questo strumento è un complemento al nostro servizio di advisory, indirizzato ai Sottoscrittori orientati alla ricerca della sovraperformance attraverso operazioni di medio termine.

Le idee direzionali proposte avranno logiche per la maggior parte (anche se non necessariamente) allineate ai segnali delle Tabelle Operative e dei nostri modelli. Potranno tuttavia verificarsi divergenze o tempistiche diverse tra le indicazioni fornite e quelle fornite dalle Tabelle Operative o dai Portafogli Modello, i quali seguono una loro logica.

La cadenza dell'operatività è mensile. La strategia di stock-picking richiede due soli interventi: uno nella prima seduta del mese e uno nell'ultima seduta del mese. La strategia Master e quella del Portafoglio Megatrend richiede un solo intervento mensile nella prima seduta di ciascun mese.

**Si tratta comunque di una operatività adatta esclusivamente a investitori con profilo di investimento aggressivo e con perfetta conoscenza degli strumenti e dei rischi connessi.**

La strategia di stock-picking viene applicata mensilmente a tre diverse composizioni di portafoglio:

1. Ftse Mib e i 40 titoli che lo compongono
2. Ftse Italia Mid Cap (Midex) e i 60 titoli che lo compongono
3. S&P 500 ed una selezione di 55 titoli più rilevanti in termini di scambi

L'obiettivo è quello di sovraperformare con un portafoglio teorico gli indici di riferimento: (ITALIA - MIB, ITALIA - MIDEX, USA - S&P500) attraverso una selezione dei titoli con il miglior mix di trend e forza relativa.

Le selezioni del Market Alert Master (puro e bilanciato) e quella del Portafoglio Megatrend vengono gestite con Etf, sempre con una gestione su base mensile:

Master (puro/bilanciato): un paniere di 40 Etf/Etc: 18 azionari, 18 obbligazionari, 4 di commodities;

Megatrend: un paniere di Etf con grande diversificazione per aree tematiche e nicchie di mercato.

Caratteristiche:

1. **PONDERAZIONE** - Le posizioni sono equiponderate (= a ciascun titolo viene attribuito lo stesso peso, indipendentemente dalla capitalizzazione).
2. **REVISIONE** - La selezione avviene in base a un modello proprietario di rating e viene rivista ogni fine mese.
3. **PERFORMANCE** - La performance è quindi la somma delle performances mensili dei singoli titoli.
4. **TARGET** - Operatività di medio termine adatta esclusivamente a investitori con profilo di investimento aggressivo.
5. **STRATEGIA** - La strategia è mirata alla creazione sia di performance assoluta che di ALFA (= performance extra benchmark) e quindi può essere implementata anche attraverso un hedging attivo (= posizione al 50% al rialzo sui titoli/ETF indicati e 50% al ribasso sull'indice future corrispondente, oppure tramite una posizione al rialzo sul corrispondente ETF short). Questo hedging può essere chiuso discrezionalmente in fasi di trend strutturale positivo, usando quindi i titoli/ETF come selezione. **ATTENZIONE - Non esistono garanzie di risultato positivo.**

SELEZIONE ITALIA BIG CAP		
BUY/SELL		01.12.2020 30.12.2020
TICKER	TITOLO	ISIN
BMED	Banca Mediolanum	IT0004776628
BAMI	Banco BPM	IT0005218380
CNHI	Cnh Industrial	NL0010545661
FCA	Fiat Chrysler Automobiles	NL0010877643
STM	Stmicroelectronics	NL0000226223
BENCHMARK		FTSE MIB
HEDGING		NO

SELEZIONE USA		
BUY/SELL		01.12.2020 31.12.2020
TICKER	TITOLO	ISIN
AVGO.US	Broadcom Ltd	US11135F1012
CMCSA.US	Comcast	US20030N1019
MS.US	Ms Dean Witter	US6174464486
PCLN.US	Priceline.Com	US09857L1089
QCOM.US	Qualcomm	US7475251036
BENCHMARK		S&P 500
HEDGING		NO

SELEZIONE ITALIA MID CAP		
BUY/SELL		01.12.2020 30.12.2020
TICKER	TITOLO	ISIN
BPSO	Banca Popolare di Sondrio	IT0000784196
BRE	Brembo	IT0005252728
CVAL	Credito Valtellinese	IT0005242026
MOL	Gruppo Mutuonline Spa	IT0004195308
SFER	Salvatore Ferragamo	IT0004712375
BENCHMARK		MIDEX
HEDGING		NO

PORTAFOGLIO MEGATREND		
BUY/SELL		01.12.2020 04.01.2021
TICKER	TITOLO	ISIN
BATT	L&G Battery Value Chain	IE00BF0M2Z96
BCHN	Invesco Global Blockchain	IE00BGBN6P67
ENER	Lyxor New Energy	FR0010524777
ROBO	L&G Global Robo&Auto	IE00BMW3QX54
WTAI	Wisdomtree Artif Intel	IE00BDVPNG13

ETF MASTER PURO		
BUY/SELL		01.12.2020 04.01.2021
TICKER	TITOLO	ISIN
CN1	Amundi Msci Nordic Eur	LU1681044647
IUSE	Ishares S&P500 Eur Hedged	IE00B3ZW0K18
AEEM	Amundi Msci Emerging	LU1681045370
XMAS	Xtrackers Msci Em Asia Swap	LU0292107991
IWDE	Ishares Msci World Eur Hdg	IE00B441G979

ETF MASTER BILANCIATO		
BUY/SELL		01.12.2020 04.01.2021
TICKER	TITOLO	ISIN
IBGL	Ishares Eu Govt 15-30 yr	IE00B1FZS913
CN1	Amundi Msci Nordic Eur	LU1681044647
IUSE	Ishares S&P500 Eur Hedged	IE00B3ZW0K18
XMAS	Xtrackers Msci Em Asia Swap	LU0292107991
IHYG	Ishares High Yld Corp	IE00B66F4759

## COME USARE IL SERVIZIO AL MEGLIO

**IMPORTANTE - COME USARE IL SERVIZIO AL MEGLIO** – L'operatività DIREZIONALE nasce come replica di una strategia LONG/SHORT → LONG di un paniere selezionato di titoli, SHORT dell'indice (quindi eventualmente LONG di un ETF SHORT). Nelle fasi STRUTTURALI RIALZISTE la posizione di hedging SHORT può teoricamente essere chiusa e la selezione dei titoli può essere usata direttamente, per sovraperformare il mercato. E' importante che l'utente si dia regole precise riguardo alle modalità di replica della strategia stessa: si raccomanda di operare con posizioni equiponderate (una sola scelta arbitraria potrebbe non portare ai risultati voluti).

**ATTENZIONE – NON ESISTONO GARANZIE DI RISULTATO POSITIVO - MARKET ALERT non è in alcun modo una proposta di investimento (vedi DISCLAIMER completo sul sito e estratto nella pagina finale) e/o una alternativa alla logica dei Portafogli Modello.**

**IMPORTANTE - L'analisi contenuta in questo report è completamente automatizzata ed è svolta attraverso algoritmi proprietari. Il report non va in alcun modo inteso come sollecitazione ma unicamente come supporto informativo: tutti i segnali e le indicazioni in esso contenuti sono espressione di modelli matematici.**

Suggeriamo vivamente di leggere attentamente questo **ESTRATTO DELLE CONDIZIONI** prima di utilizzare il Sito Internet e i servizi ad esso connessi. L'utente riconosce di essere informato, sin dal suo ingresso sul Sito, su queste Condizioni Generali di utilizzo e di averne preso conoscenza prima di accedere al Sito. Di conseguenza, il proseguimento della consultazione del Sito significa l'accettazione totale delle presenti Condizioni da parte dell'utente. In caso di mancata accettazione delle presenti Condizioni, l'utente non è autorizzato a proseguire la consultazione e accedere al Sito. Le persone che accedono al materiale messo a disposizione da MARKET RISK MANAGEMENT S.r.l. (di seguito MRM) sul sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it), accettano integralmente le seguenti condizioni.

## Diritto di recesso

Ai sensi del Dlgs 185/99 "Attuazione della direttiva 97/7/CE relativa alla protezione dei consumatori in materia di contratti a distanza" per questo servizio NON E' PREVISTO il diritto di recesso.

## Copyright

MRM ha creato questo Sito di analisi per l'informazione personale degli utenti. L'utente può scaricare su un computer o stampare una copia delle pagine che si trovano sul Sito esclusivamente per uso personale e a fini privati, domestici, educativi e non commerciali, a condizione di conservare intatti i marchi e le menzioni sul Copyright ©, nonché le avvertenze relative ai diritti di Proprietà Intellettuale di MRM. Salvo diversamente indicato, tutti gli elementi grafici e testuali che figurano sul presente Sito e sugli allegati, quali, in particolare, logo, fotografie, immagini, illustrazioni, icone, testi, videoclip, animazioni, (di seguito denominati "contenuto") sono protetti dalla legge, in particolare dalla normativa sul diritto d'autore, il diritto dei marchi e le disposizioni derivanti dai trattati internazionali e nazionali, e questo in tutto il mondo. Il contenuto non può essere modificato né utilizzato in tutto o in parte in nessun modo e in particolare essere riprodotto, rappresentato o distribuito al pubblico, affisso, commercializzato, venduto, copiato, redistribuito, integrato in un'opera derivata, a fini pubblici o commerciali. Tutto ciò che si trova nel sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it) è coperto da Copyright ©. Tutti i diritti sono riservati.

## Esclusione di offerta

Il contenuto del sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it) non può in nessun caso essere interpretato come consulenza, invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto, la vendita, l'esercizio di una transazione o in generale l'investimento. Tramite il sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it) non avviene alcuna sollecitazione al pubblico risparmio. Questo sito, tutti i suoi contenuti, inclusi i Portafogli, e tutti i contenuti dei suoi report vanno considerati esclusivamente come analisi indipendente dei mercati, svolta attraverso metodologie che – pur essendo state ampiamente testate ed essendo basate su modelli algoritmici – non forniscono alcuna garanzia di profitto. In nessun modo e per nessuna ragione l'utente di questo sito può o deve considerare le indicazioni di analisi come sollecitazione all'investimento.

## Esclusione di garanzia

MRM si impegna ad inserire nel suo sito e nei suoi report di analisi dati che provengono da fonti che ritiene serie, attendibili e affidabili. MRM non garantisce tuttavia in alcun modo che il contenuto del sito e dei report di analisi sia esatto, completo o affidabile. In particolare, le informazioni e le opinioni vengono fornite senza alcuna garanzia. Quanto contenuto nel sito e nei report di analisi non rappresenta un consiglio di investimento e MRM non garantisce che se ne possa fare affidamento per effettuare un investimento. L'eventuale utilizzo dei dati e delle informazioni come supporto di scelte di operazioni di investimento personale o altre decisioni è pertanto a completo rischio dell'utente, che si assume in proprio le responsabilità derivanti da perdite o da ogni altro danno diretto o indiretto.

## Responsabilità

In nessun caso MRM potrà essere ritenuta responsabile per danni diretti o indiretti derivanti direttamente o indirettamente dall'accesso, dal contenuto o dall'uso del sito e dei report di analisi, come pure dal browsing o da collegamenti ipertestuali (links) verso altri siti, partendo dal sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it). MRM declina ogni responsabilità sulla qualità, l'affidabilità e la precisione delle informazioni contenute, distribuite e messe a disposizione degli utenti attraverso i servizi offerti sul proprio sito sotto forma di notizie, risultati di ricerche o pubblicità. L'utente accetta di utilizzare i dati e le informazioni che gli sono proposte nel sito e nei report a proprio rischio e pericolo; pertanto, né MRM né i suoi fornitori di informazioni potranno essere ritenuti responsabili per errori o ritardi nella pubblicazione degli stessi. MRM non è inoltre responsabile per danni derivanti da eventuali interruzioni, sospensioni, ritardi o anomalie nell'erogazione del servizio dipendenti dalla fornitura di energia elettrica o dal servizio telefonico, oppure da altre cause collegate al mezzo tramite il quale il contenuto del sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it) viene trasmesso. MRM propone sul suo sito e sui suoi report di analisi un certo numero di portafogli e di indicazioni su mercati e titoli che ritiene di interesse. L'immissione o l'esclusione di azioni, ETF, indici, bonds o altri strumenti finanziari dagli stessi non significa tuttavia che questa operazione sia necessariamente giusta anche per gli utenti del sito e dei report e pertanto non si assume alcuna responsabilità in merito alle conseguenze che ne potrebbero derivare. Ai sensi e agli effetti della legge Draghi si informano gli utenti che gli editori del sito e dei report potrebbero detenere per sé o per i propri clienti posizioni sui titoli oggetto dell'analisi. Market Risk Management Srl come società non opera sui mercati e quindi non può essere in conflitto di interesse. Le persone della società possono avere occasionalmente posizioni personali aperte sui mercati e sugli strumenti indicati nel report.

## Restrizioni

Il sito non si rivolge a persone per le quali si debba applicare una giurisdizione che vieti la pubblicazione, l'accesso o l'utilizzo del sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it).

## Condizioni del servizio

MRM fissa di seguito le condizioni del servizio, che debbono essere rispettate dagli utenti del sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it). Entrando nel sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it) e accedendo allo scaricamento dei reports, dichiarate esplicitamente di accettare tutti i termini di questo regolamento:

- Certifico di avere almeno diciotto (18) anni e garantisco che tutte le informazioni che fornisco sono vere ed accurate.
- Accetto le condizioni contenute nelle precedenti avvertenze legali e concordo sul fatto che MRM non può essere ritenuto responsabile per danni diretti o indiretti che dovessero risultare dall'uso di tutto o parte del contenuto del sito e dei reports e non può essere considerato perseguibile per l'uso che viene fatto del contenuto.

Accetto in particolare di utilizzare il sito solo per uso personale e di non utilizzarlo, sia direttamente che indirettamente, per:

1. trasmettere qualsivoglia contenuto che sia falso, diffamatorio, ingiurioso, volgare, detestabile, molesto, osceno, profano, minaccioso, di natura esplicitamente sessuale, lesivo della privacy, o comunque contrario alle leggi;
2. inviare materiale senza possedere i necessari diritti, o in violazione di vincoli contrattuali o relazioni fiduciarie;
3. assumere l'identità di terzi (persone o enti) o rappresentare in modo non veritiero la propria relazione con una persona o con un ente;
4. inviare, trasmettere o facilitare la trasmissione di affermazioni intenzionalmente false o fuorvianti, o utilizzare tali informazioni allo scopo di influenzare il mercato di qualsiasi titolo;
5. inviare, trasmettere o diventare i destinatari di pubblicità non richiesta, materiale promozionale o altre forme di sollecitazione;
6. offrire, vendere o acquistare qualsiasi titolo quotato o non quotato;
7. violare qualsiasi legge locale, nazionale o internazionale o accordo internazionale, inclusi i regolamenti definiti da istituzioni quali CONSOB e Banca d'Italia;
8. violare qualsiasi disposto di un organo ufficiale di controllo dei mercati in Italia e all'estero.

## Tracciabilità e redistribuzione

MRM è in grado e si riserva in particolare il diritto di tracciare informazioni sull'indirizzo IP dell'utente, sul dominio, sul tipo di computer e browser utilizzato nonché sulle pagine che l'utente è solito consultare (compreso l'utilizzo di web beacon o altre tecnologie equivalenti). MRM raccoglie tali informazioni al fine di amministrare e migliorare il proprio sistema ma soprattutto di evitare qualunque tipo di redistribuzione dei propri prodotti e di proteggere i dati sensibili dell'utente ai fini dell'accesso ai prodotti stessi (username, password). L'utente concorda sul fatto di poter essere ritenuto responsabile per ogni affermazione fatta, atti e omissioni che accadano grazie all'uso della iscrizione o password, e di non rivelare mai la password che è stata assegnata. L'utente accetta che MRM possa in ogni momento porre fine alla sua iscrizione senza alcun preavviso, nel caso fosse constatata la violazione di una qualunque prescrizione del presente regolamento.