

TRADING BASKET



3 settembre 2021

Cosa sono

I Trading Basket sono selezioni di titoli azionari delle Borse di **Milano, Parigi, Francoforte e New York**. I titoli che compongono i Trading Basket sono selezionati **mensilmente** in base a modelli statistici.

I Modelli utilizzati per la selezione dei titoli

Trading Basket europei:

- **European Earnings Momentum:** è un modello quantitativo multifattoriale basato su una combinazione di differenti tecniche di valutazione. Seleziona titoli caratterizzati da buoni fondamentali, da buone prospettive di crescita, che evidenziano le più elevate revisioni positive negli ultimi 3 mesi degli utili attesi e che esibiscono un miglioramento negli ultimi 3 mesi delle raccomandazioni di acquisto da parte degli analisti.
- **Radar Screen:** è un modello quantitativo volto a selezionare quei titoli che abbiano registrato la tendenza del prezzo a crescere in modo stabile (momentum) e le differenze più ampie tra prezzo di Borsa e prezzo d'equilibrio teorico. Quest'ultimo è calcolato considerando congiuntamente il rapporto tra prezzo di Borsa e utile dell'azienda (Price/Earnings ratio) ed il rapporto tra prezzo di Borsa e valori di bilancio (Price/Book Ratio).

Trading Basket americani:

- **Enhanced Momentum:** è un modello quantitativo volto a selezionare quei titoli che negli ultimi tre mesi hanno registrato una crescita della quotazione superiore alla media di mercato e volumi inferiori a quelli medi scambiati, da ogni singolo titolo, nell'ultimo anno.
- **Value Style Screen** è un modello quantitativo volto a selezionare quei titoli il cui prezzo di Borsa non rappresenta adeguatamente la redditività attesa e che, quindi, appaiono sottovalutati dal mercato.

Note alla consultazione dei Trading Basket: ciascun Trading Basket è composto da tutti i titoli rappresentati nella rispettiva tabella e secondo le composizioni percentuali indicate (e non da un sottoinsieme di tali titoli ovvero in percentuali diverse). I Trading Basket vengono aggiornati mensilmente, con conseguente possibile variazione -nella composizione e nella percentuale - rispetto al mese precedente.

Per il dettaglio delle caratteristiche e dei rischi dei titoli che compongono i Trading Basket si rimanda alla documentazione ufficiale di prodotto (i.e. Prospetto informativo, scheda prodotto, etc.).

Si evidenzia che né Fideuram SpA né gli istituti finanziari internazionali che hanno elaborato i predetti modelli di tipo quantitativo si assumono alcuna responsabilità circa il possibile risultato degli investimenti effettuati.

ITALIA 1 – European Earnings Momentum

European Earnings Momentum è un modello quantitativo multifattoriale basato su una combinazione di differenti tecniche di valutazione. Seleziona titoli caratterizzati da buoni fondamentali, da buone prospettive di crescita, che evidenziano le più elevate revisioni positive negli ultimi 3 anni.

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
CNH INDUSTRIAL	10%	NL0010545661	Milano (MTA)	32%	
STELLANTIS	10%	NL00150001Q9	Milano (MTA)	26%	
CEMENTIR HOLDING	10%	NL0013995087	Milano (MTA)	21%	New
TENARIS	10%	LU0156801721	Milano (MTA)	28%	New
ILLIMITY BANK	10%	IT0005359192	Milano (MTA)	21%	
MEDIASET	10%	IT0001063210	Milano (MTA)	22%	
BUZZI UNICEM	10%	IT0001347308	Milano (MTA)	25%	
AZIMUT HOLDING	10%	IT0003261697	Milano (MTA)	25%	New
BIESSE	10%	IT0003097257	Milano (MTA)	28%	New
TINEXTA	10%	IT0005037210	Milano (MTA)	27%	New

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente

ITALIA 2 – Radar Screen

Radar Screen è un modello quantitativo che seleziona i titoli che hanno registrato la tendenza del prezzo a crescere in modo stabile (momentum) e le differenze più ampie tra prezzo di Borsa e prezzo d'equilibrio teorico. Quest'ultimo è calcolato considerando congiuntamente il rapporto tra prezzo di Borsa e utile dell'azienda (Price/Earnings ratio) ed il rapporto tra prezzo di Borsa e valori di bilancio (Price/Book Ratio).

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
CALTAGIRONE S.P.A.	10%	IT0003127930	Milano (MTA)	20%	New
DANIELI & C.OFFICINE MECCANICHE SPA AZ	10%	IT0000076486	Milano (MTA)	21%	New
BANCA IFIS S.P.A.	10%	IT0003188064	Milano (MTA)	22%	
BANCO BPM SPA	10%	IT0005218380	Milano (MTA)	27%	
BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.C.P.A.	10%	IT0000784196	Milano (MTA)	26%	
UNICREDIT S.P.A.	10%	IT0005239360	Milano (MTA)	27%	
CREDITO EMILIANO S.P.A.	10%	IT0003121677	Milano (MTA)	17%	New
MEDIOBANCA S.P.A.	10%	IT0000062957	Milano (MTA)	25%	
INTESA SANPAOLO S.P.A.	10%	IT0000072618	Milano (MTA)	24%	New
STELLANTIS N.V.	10%	NL00150001Q9	Milano (MTA)	26%	

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente

I titoli dei Trading Basket Italia 1 e Italia 2 sono selezionati tra quelli appartenenti all'indice COMIT (limitato alle prime 100 capitalizzazioni).

FRANCIA 1 – European Earnings Momentum

European Earnings Momentum è un modello quantitativo multifattoriale basato su una combinazione di differenti tecniche di valutazione. Seleziona titoli caratterizzati da buoni fondamentali, da buone prospettive di crescita, che evidenziano le più elevate revisioni positive negli ultimi 3 anni.

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	10%	FR0000125007	Parigi (Euronext)	24%	
ARCELORMITTAL	10%	LU1598757687	Parigi (Euronext)	35%	
MICHELIN	10%	FR0000121261	Parigi (Euronext)	20%	New
SOCIETE GENERALE A	10%	FR0000130809	Parigi (Euronext)	35%	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	10%	FR0000121014	Parigi (Euronext)	20%	New
CREDIT AGRICOLE	10%	FR0000045072	Parigi (Euronext)	27%	
AIRBUS	10%	NL0000235190	Parigi (Euronext)	36%	New
PUBLICIS GROUPE	10%	FR0000130577	Parigi (Euronext)	28%	
KERING	10%	FR0000121485	Parigi (Euronext)	22%	New
BNP PARIBAS A	10%	FR0000131104	Parigi (Euronext)	28%	

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente.

FRANCIA 2 - Radar Screen

Radar Screen è un modello quantitativo che seleziona i titoli che hanno registrato la tendenza del prezzo a crescere in modo stabile (momentum) e le differenze più ampie tra prezzo di Borsa e prezzo d'equilibrio teorico. Quest'ultimo è calcolato considerando congiuntamente il rapporto tra prezzo di Borsa e utile dell'azienda (Price/Earnings ratio) ed il rapporto tra prezzo di Borsa e valori di bilancio (Price/Book Ratio).

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
ARCELORMITTAL SA	10%	LU1598757687	Parigi (Euronext)	35%	
SOCIETE GENERALE S.A. CLASS A	10%	FR0000130809	Parigi (Euronext)	35%	
BNP PARIBAS SA CLASS A	10%	FR0000131104	Parigi (Euronext)	28%	
CREDIT AGRICOLE SA	10%	FR0000045072	Parigi (Euronext)	27%	
EURAZEO SA	10%	FR0000121121	Parigi (Euronext)	26%	
AXA SA	10%	FR0000120628	Parigi (Euronext)	22%	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	10%	FR0013326246	Parigi (Euronext)	43%	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	10%	FR0000125007	Parigi (Euronext)	24%	
CNP ASSURANCES SA	10%	FR0000120222	Parigi (Euronext)	36%	
COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	10%	FR0000121261	Parigi (Euronext)	20%	New

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente.

I titoli dei Trading Basket Francia 1 e Francia 2 sono selezionati tra quelli appartenenti all'indice MSCI Europe.

GERMANIA 1 - European Earnings Momentum

European Earnings Momentum è un modello quantitativo multifattoriale basato su una combinazione di differenti tecniche di valutazione. Seleziona titoli caratterizzati da buoni fondamentali, da buone prospettive di crescita, che evidenziano le più elevate revisioni positive negli ultimi 3 anni.

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
HEIDELBERGCEMENT	10%	DE0006047004	Xetra	25%	
BMW	10%	DE0005190003	Xetra	23%	
DEUTSCHE BANK	10%	DE0005140008	Xetra	29%	
BASF	10%	DE000BASF111	Xetra	23%	
DAIMLER	10%	DE0007100000	Xetra	28%	
COVESTRO	10%	DE0006062144	Xetra	24%	
VOLKSWAGEN VZ	10%	DE0007664039	Xetra	28%	New
DEUTSCHE POST	10%	DE0005552004	Xetra	21%	
PORSCHE AUTOHLDG VZ	10%	DE000PAH0038	Xetra	28%	New
BRENNTAG	10%	DE000A1DAHH0	Xetra	20%	New

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente.

GERMANIA 2 – Radar Screen

Radar Screen è un modello quantitativo che seleziona i titoli che hanno registrato la tendenza del prezzo a crescere in modo stabile (momentum) e le differenze più ampie tra prezzo di Borsa e prezzo d'equilibrio teorico. Quest'ultimo è calcolato considerando congiuntamente il rapporto tra prezzo di Borsa e utile dell'azienda (Price/Earnings ratio) ed il rapporto tra prezzo di Borsa e valori di bilancio (Price/Book Ratio).

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE PREF	10%	DE000PAH0038	Xetra	28%	
DAIMLER AG	10%	DE0007100000	Xetra	28%	
HEIDELBERGCEMENT AG	10%	DE0006047004	Xetra	25%	
DEUTSCHE BANK AG	10%	DE0005140008	Xetra	29%	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10%	DE0005190003	Xetra	23%	
VOLKSWAGEN AG	10%	DE0007664005	Xetra	28%	
AROUNDOWN SA	10%	LU1673108939	Xetra	28%	
ALLIANZ SE	10%	DE0008404005	Xetra	22%	
COMMERZBANK AG	10%	DE000CBK1001	Xetra	33%	
LEG IMMOBILIEN SE	10%	DE000LEG1110	Xetra	16%	New

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente.

I titoli dei Trading Basket Germania 1 e Germania 2 sono selezionati tra quelli appartenenti all'indice MSCI Europe.

USA 1 – Enhanced Momentum

Enhanced Momentum è un modello quantitativo. Seleziona i titoli che negli ultimi tre mesi hanno registrato una crescita della quotazione superiore alla media di mercato e volumi inferiori a quelli medi scambiati, da ogni singolo titolo, nell'ultimo anno.

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
ENPHASE ENERGY, INC.	10%	US29355A1079	USA (Nyse)	53%	New
CATALENT INC	10%	US1488061029	USA (Nyse)	26%	New
DYNATRACE, INC.	10%	US2681501092	USA (Nyse)	34%	
CLOUDFLARE INC CLASS A	10%	US18915M1071	USA (Nyse)	34%	
BIO-RAD LABORATORIES, INC. CLASS A	10%	US0905722072	USA (Nyse)	23%	
TRADE DESK, INC. CLASS A	10%	US88339J1051	USA (Nyse)	45%	New
DATADOG INC CLASS A	10%	US23804L1035	USA (Nyse)	34%	
DOCUSIGN, INC.	10%	US2561631068	USA (Nyse)	30%	New
ADOBE INC.	10%	US00724F1012	USA (Nyse)	23%	New
ZSCALER, INC.	10%	US98980G1022	USA (Nyse)	31%	New

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente.

USA 2 – Value Style Screen

Value Style Screen è un modello quantitativo. Seleziona i titoli il cui prezzo di Borsa non rappresenta adeguatamente la redditività attesa e che, quindi, appaiono sottovalutati dal mercato.

Nome del titolo	Peso	Codice titolo	Mercato	VaR 3m, 95%	Note
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, INC.	10%	US0268747849	USA (Nyse)	36%	
TYSON FOODS, INC. CLASS A	10%	US9024941034	USA (Nyse)	25%	
METLIFE, INC.	10%	US59156R1086	USA (Nyse)	29%	
INTEL CORPORATION	10%	US4581401001	USA (Nyse)	29%	New
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	10%	US9314271084	USA (Nyse)	26%	
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORPORATION CLASS A	10%	US1924461023	USA (Nyse)	24%	
CVS HEALTH CORPORATION	10%	US1266501006	USA (Nyse)	19%	
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	10%	US3695501086	USA (Nyse)	21%	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	10%	US4165151048	USA (Nyse)	30%	New
DOW, INC.	10%	US2605571031	USA (Nyse)	32%	New

New: titolo non presente nel trading basket del mese precedente.

I titoli dei Trading Basket USA 1 e USA 2 sono selezionati tra quelli appartenenti all'indice MSCI USA.

Disclaimer

Il presente documento non costituisce o contiene offerte, inviti ad offrire, messaggi promozionali o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari rivolti al pubblico ed è destinato ad uso esclusivo interno dei soggetti incaricati del collocamento dei prodotti offerti da Fideuram SpA, ai quali è fatto divieto di farne uso diverso.

Il presente documento, pertanto, non può essere riprodotto e/o distribuito, neppure parzialmente, e le informazioni in esso contenute non possono essere divulgate alla clientela.

I titoli contenuti nei Trading Basket sono il risultato dell'applicazione di modelli di tipo quantitativo elaborati da istituti finanziari internazionali ("i modelli") che non operano per conto di Fideuram SpA e sui quali Fideuram SpA non ha alcun influsso.

I contenuti del presente documento non costituiscono una consulenza per investimento, raccomandazione o un invito all'acquisto o alla vendita dei rispettivi Trading Basket o dei titoli ivi contenuti.

Fideuram SpA, pertanto, non assicura né garantisce al pubblico la convenienza dell'investimento in titoli in generale e dei Trading Basket in particolare, o la capacità dei modelli di seguire l'andamento generale del mercato azionario o di qualsiasi altro fattore economico.

Qualora, tuttavia, nonostante le opposte clausole sopraindicate, la clientela dovesse porre in essere operazioni di investimento basate, in tutto od in parte, sul contenuto, parziale o totale, del presente documento, non si intende posto in essere alcun rapporto contrattuale, in particolare alcun rapporto di consulenza. Non ne consegue, pertanto, alcun diritto precontrattuale, contrattuale o postcontrattuale tra la clientela e Fideuram SpA.

I modelli, infatti, non tengono in considerazione gli specifici obiettivi di investimento, la situazione finanziaria e la conoscenza ed esperienza in materia di strumenti finanziari del potenziale investitore e non tengono quindi conto della valutazione dell'adeguatezza dell'investimento nei Titoli o nelle strategie di investimento risultanti dall'utilizzo del Modello.

Si evidenzia che né Fideuram SpA né gli istituti finanziari internazionali assumono alcuna responsabilità circa il possibile risultato degli investimenti effettuati.

European Earnings Momentum

I titoli contenuti nei Trading Basket basati sul modello "European Earnings Momentum" (il "Modello") sono il risultato dell'applicazione di un modello di tipo quantitativo elaborato da Bank of America. Bank of America tuttavia non fornisce i dati e le informazioni utilizzate da Fideuram SpA nell'ambito del Modello. Bank of America non prende parte, e pertanto non ne è responsabile, all'immissione dei dati nel Modello né alla conseguente determinazione dei titoli che compongono il portafoglio (i "Titoli"). In relazione al Modello ed ai Titoli, il solo rapporto esistente tra Bank of America e Fideuram SpA consiste nel fornire a quest'ultima il Modello, il quale è realizzato da Bank of America in modo indipendente da Fideuram SpA, dai suoi clienti e dai Titoli. Bank of America non raccomanda ne' promuove il Modello ne' Titoli. Bank of America non assicura ne' garantisce in alcun modo, esplicitamente o implicitamente, al pubblico e in particolare a chi dovesse effettuare transazioni correlate ai Titoli, la convenienza dell'esecuzione di tali transazioni o dell'investimento in titoli in generale, e in particolare non assicura ne' garantisce la capacità del Modello di seguire l'andamento generale del mercato azionario o di qualsiasi altro fattore economico. Il Modello predisposto da Bank of America non tiene in considerazione gli specifici obiettivi di investimento, la situazione finanziaria ed altre particolari esigenze del pubblico che dovesse utilizzare tale servizio fornito da Fideuram SpA. Gli investitori devono rivolgersi al proprio consulente finanziario al fine di valutare l'adeguatezza dell'investimento nei Titoli o nelle strategie di investimento risultanti dall'utilizzo del Modello. Gli eventuali riferimenti a dati previsionali sono, in quanto tali, aleatori. Il rendimento che potrà derivare dall'investimento nei Titoli non è garantito ed è variabile, essendo il prezzo di ciascun Titolo soggetto a fluttuazione. Gli investitori, pertanto, potranno ricevere da tale investimento meno di quanto originariamente investito. Le informazioni e le opinioni qui espresse non costituiscono offerta ne' sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualunque titolo, di contratti di opzione, di contratti future o di altri strumenti derivati collegati a tali titoli. Bank of America è la proprietaria esclusiva del Modello e dei marchi utilizzati in relazione al Modello. Nella determinazione del Modello, Bank of America non è obbligata a tenere in considerazione le esigenze di Fideuram SpA ne' quelle degli eventuali investitori nei Titoli. Bank of America non ha alcun obbligo di continuare a fornire il Modello che, a sua assoluta discrezione, potrà essere modificato o terminato in qualsiasi momento e senza preavviso.

IN ALCUNA CIRCOSTANZA BANK OF AMERICA, LE SOCIETA' AD ESSA COLLEGATE, I SUOI DIPENDENTI E COLLABORATORI POTRANNO ESSERE CONSIDERATI OBBLIGATI A RISARCIMENTI, NEI CONFRONTI DI ALCUNA PERSONA FISICA E GIURIDICA, PER DANNI INDIRETTI, ESEMPLARI, SPECIALI, COMPRESI EVENTUALI MANCATI PROFITTI.

Radar Screen e Value Style Screen

I titoli selezionati applicando i modelli "Radar Screen" o "Value Style Screen" sono stati ottenuti da Fideuram SpA usando informazioni che sono proprietà di Salomon Brothers International Limited o di sue affiliate (collettivamente "Salomon"). Dette informazioni sono state fornite "come sono" a Fideuram SpA da Salomon, e Salomon non rende alcuna dichiarazione o garanzia, espresa o implicita circa le informazioni o i risultati ottenuti tramite l'uso delle stesse da parte di Fideuram SpA o da terze parti ed esclude specificamente, nei limiti della normativa applicabile, ogni garanzia di originalità, accuratezza, completezza, soddisfacente qualità o idoneità a scopi specifici. Salomon non garantisce che le informazioni o i risultati ottenuti da esse siano esenti da errori e si consiglia quindi di verificare detti risultati prima di fare affidamento su di essi. Voi concordate di assumervi l'intero rischio relativo all'uso di dette informazioni. Salomon non si sta impegnando a gestire denaro o ad agire quale fiduciario relativamente ad alcun conto. Salomon non sponsorizza ne' promuove i "Trading Baskets" di Fideuram SpA, ne' rende alcuna dichiarazione o garanzia ad alcun membro del pubblico in relazione alla convenienza degli investimenti in titoli in generale, ovvero dei "Trading Basket" di Fideuram SpA in particolare, o circa l'idoneità dei modelli quantitativi utilizzati da Fideuram SpA e forniti da Salomon allo scopo di determinare la performance generale del mercato azionario od ogni altro fattore economico.

Enhanced Momentum

I titoli compresi nel "Trading Basket" sono il risultato di ricerche di tipo "quantitativo" svolte da Nomura per conto di Fideuram SpA. Nomura non raccomanda né promuove il "Trading Basket", né assicura o garantisce al pubblico la convenienza dell'investimento in titoli in generale, del "Trading Basket" in particolare, o la capacità della ricerca di tipo "quantitativo" di seguire l'andamento generale del mercato azionario o di qualsiasi altro fattore economico. Con riferimento alle informazioni rese disponibili da Fideuram SpA nella sezione "Trading Basket", il solo rapporto

esistente tra Nomura e Fideuram SpA consiste nel fornire a quest'ultima ricerche di tipo "quantitativo", le quali sono svolte senza tener conto del "Trading Basket" o di qualsiasi altro prodotto offerto da Fideuram SpA.

Gli istituti fornitori dei modelli non rispondono dell'eventuale inesattezza o incompletezza dei dati, delle elaborazioni e inoltre delle decisioni di investimento assunte sulla base delle informazioni rese disponibili

Fideuram SpA non risponde dell'eventuale inesattezza o incompletezza dei dati nonché delle elaborazioni, forniti da terzi, e inoltre delle eventuali decisioni di investimento assunte sulla base delle informazioni rese disponibili.

Nota all'indicatore di rischio VaR

Value at Risk % (VaR%) misura statisticamente la massima perdita attesa nel valore di mercato di uno strumento finanziario che ci si può attendere di dover subire con un certo livello di probabilità (95%) ed entro un dato orizzonte temporale di investimento (tre mesi). Ciò significa che la detenzione per tre mesi di un titolo con VaR% pari al 5% comporta il rischio di una perdita massima che, nel 95% dei casi, non è superiore al 5% del valore del titolo stesso. La misura di VaR% non tiene quindi conto di quel 5% di casi particolarmente sfavorevoli in cui si realizzano perdite superiori a quanto indicato dalla misura di VaR% stessa. Per la determinazione di tale indicatore ci si avvale di modelli matematico-statistici che si fondano sull'andamento e le oscillazioni storicamente mostrati dalle variabili finanziarie (tassi di interesse, indici di borsa o altro) che influenzano il valore dello strumento finanziario in questione.