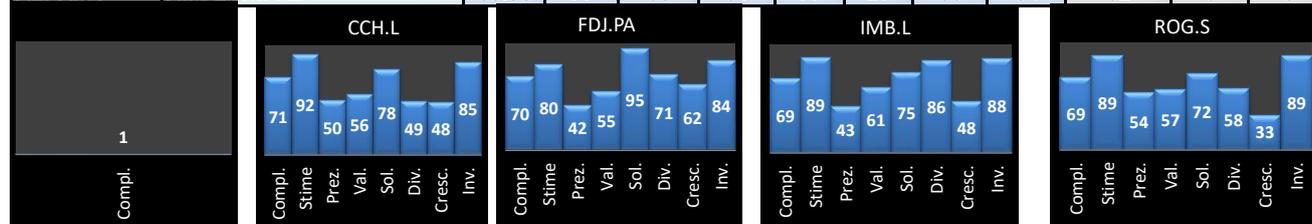


## Weekly selection

### I 30 top ranked della settimana

Nella tabella sottostante vengono elencati i titoli che hanno un Giudizio Complessivo più alto. Questa settimana, il nostro modello di screening quantitativo attribuisce il Giudizio Complessivo più elevato a Coca Cola HBC AG, La Francaise des Jeux SA e Imperial Brands PLC. Nel corso della settimana hanno beneficiato di incrementi di score i titoli Ucb SA, Pearson PLC e Swedish Orphan Biovitrum AB (publ). I titoli piu' cheap tra i primi 30 titoli sono LPP e IAG.

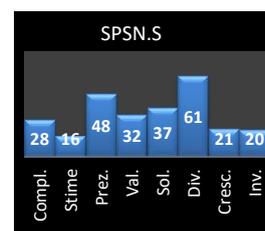
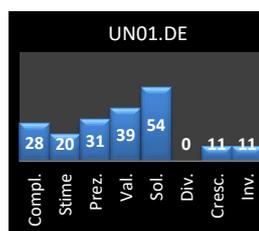
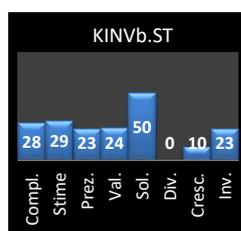
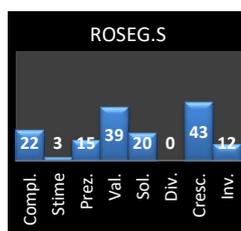
30 Top Ranked		Giudizio Complessivo	Momentum Stime	Momentum Prezzo	Valutazione	Solidità business	Dividendi	Crescita	Interesse investitori	Performance 1 Anno	Performance 6 Mesi	Performance 1 Mese
CCH.L	Coca Cola HBC AG	70.82	92	50	56	78	49	48	85	35	9	2
FDJ.PA	La Francaise des Jeux SA	69.58	80	42	55	95	71	62	84	35	17	14
IMB.L	Imperial Brands PLC	69.15	89	43	61	75	86	48	88	43	33	11
ROG.S	Roche Holding AG	68.50	89	54	57	72	58	33	89	18	23	4
ITX.MC	Industria de Diseno Textil SA	67.91	82	65	29	91	50	56	81	62	25	3
UBSG.S	UBS Group AG	67.89	77	65	42	57	41	64	90	26	11	4
NHY.OL	Norsk Hydro ASA	67.79	86	64	69	49	61	60	72	18	5	2
CRDI.MI	UniCredit SpA	66.60	92	66	63	38	79	46	88	91	25	10
EVDG.DE	Cts Eventim AG & Co KgaA	66.29	86	71	36	93	24	66	85	63	17	4
LPPP.WA	LPP SA	65.85	39	56	70	88	63	69	88	12	-5	-6
RECI.MI	Recordati Industria Chimica	65.31	96	56	45	67	39	57	66	18	3	0
ICAG.L	International Consolidated A	65.27	86	69	75	68	18	46	58	46	22	12
TMV.DE	TeamViewer AG	65.16	75	49	65	86	0	63	68	-7	8	13
TEL2b.ST	Tele2 AB	65.12	95	50	51	61	84	41	93	45	16	1
ADSGn.DE	Adidas AG	65.10	100	47	37	69	9	53	61	29	-1	-7
AZN.L	AstraZeneca PLC	65.03	47	51	52	75	36	64	81	1	-16	-14
QTCOM.HE	Qt Group Oyj	64.93	99	61	43	94	0	72	53	16	-8	-25
ELE.MC	Endesa SA	64.87	94	36	63	51	76	47	80	15	19	4
STAN.L	Standard Chartered PLC	64.78	99	54	59	26	45	59	73	55	25	13
GAW.L	Games Workshop Group PL	64.61	95	64	33	95	56	55	76	18	26	8
LOGN.S	Logitech International SA	64.52	89	39	43	96	27	43	65	2	0	-1
GASI.MI	Assicurazioni Generali SpA	64.38	70	71	55	43	76	53	79	43	17	0
IHG.L	InterContinental Hotels Grou	64.36	60	65	30	86	24	56	84	49	11	3
KYGa.I	Kerry Group PLC	64.28	90	67	41	58	20	34	90	29	17	4
IGG.L	IG Group Holdings PLC	64.19	73	63	63	84	77	53	78	45	21	-2
ORNBV.HE	Orion Oyj	64.16	83	50	48	78	60	44	81	26	26	-4
WRT1V.HE	Wartsila Oyj Abp	64.02	61	62	39	92	30	57	76	63	21	-11
QLT.L	Quilter PLC	63.98	99	63	43	66	64	54	74	73	-2	7
ALFA.ST	Alfa Laval AB	63.95	77	60	31	77	27	55	84	32	6	-3



## I 30 worst ranked della settimana

In questa sezione vengono elencati i titoli a cui il nostro modello di screening quantitativo attribuisce gli scores più bassi. I titoli che ottengono il Giudizio Complessivo più basso sono Zur Rose Group AG, Samhallsbyggnadsbolaget I Norden e AB Kinnevik AB. La variazione negativa piu' significativa nel giudizio complessivo e' stata registrata da Baloise Holding, AG Helvetia Holding AG e Direct Line Insurance Group PLC. I titoli piu' cari di questa sessione sono Infineon e Kinnevik.

30 Worst Ranked		Giudizio Complessivo	Momentum Stime	Momentum Prezzo	Valutazione	Solidità business	Dividendi	Crescita	Interesse investitori	Performance 1 Anno	Performance 6 Mes	Performance 1 Mese
ROSEG.S	Zur Rose Group AG	22.13	3	15	39	20	0	43	12	-14	-59	6
SBBb.ST	Samhallsbyggnadsbolaget I	27.44	12	37	28	38	0	42	11	54	29	-43
KINVb.ST	Kinnevik AB	27.72	29	23	24	50	0	10	23	-6	-23	-7
UN01.DE	Uniper SE	27.89	20	31	39	54	0	11	11	-52	-12	-11
SPSN.S	Swiss Prime Site AG	28.29	16	48	32	37	61	21	20	17	10	0
NOD.OL	Nordic Semiconductor ASA	29.06	48	16	28	17	0	39	17	12	-19	5
HAYS.L	Hays PLC	29.23	1	36	42	47	64	37	15	-18	-13	-12
EVTG.DE	Evotec SE	29.38	7	19	40	17	0	51	22	-48	-13	38
NESTE.HE	Neste Oyj	30.05	5	26	50	28	95	39	17	-53	-34	-18
RCOP.PA	Remy Cointreau SA	30.71	0	30	46	31	58	32	31	-48	-35	-15
TPK.L	Travis Perkins PLC	30.87	2	51	40	36	21	34	29	10	4	-11
SFOR.L	S4 Capital PLC	31.04	17	37	63	23	0	46	15	-46	-22	-7
CPRI.MI	Davide Campari Milano NV	31.40	6	37	43	32	16	49	28	-42	-33	-15
GLPG.AS	Galapagos NV	31.80	11	68	56	14	0	18	27	-31	-8	-5
1COV.DE	Covestro AG	32.34	0	45	36	48	0	38	21	23	22	-1
TECN.S	Tecan Group AG	32.58	0	32	42	61	22	38	18	-22	-33	-19
SINCH.ST	Sinch AB (publ)	32.74	7	35	53	46	0	53	23	42	25	14
KGX.DE	Kion Group AG	32.98	5	29	63	37	32	35	25	18	-16	-2
P RTP.PA	Kering SA	32.99	1	42	45	34	83	24	36	-40	-30	-2
BUCN.S	Bucher Industries AG	33.06	1	52	49	51	66	30	23	6	-7	-11
IFXGn.DE	Infineon Technologies AG	33.12	29	45	27	38	9	49	19	2	-9	4
NIBEb.ST	Nibe Industrier AB	33.58	24	37	34	26	20	61	17	-16	8	9
VCTX.L	Victrex PLC	34.00	37	31	64	41	88	26	19	-38	-32	-8
UBIP.PA	Ubisoft Entertainment SA	34.02	6	41	41	50	0	40	24	-53	-39	-6
PERP.PA	Pernod Ricard SA	34.26	5	38	51	44	66	30	39	-31	-18	-13
STERV.HE	Stora Enso Oyj	34.36	15	37	46	33	14	37	17	-12	-20	-14
ENTRA.OL	Entra ASA	34.37	31	37	48	38	36	40	17	24	13	-16
SOIT.PA	Soitec SA	34.46	10	28	63	30	0	52	20	-55	-25	-23
MRON.L	Melrose Industries PLC	34.47	17	25	36	45	17	49	25	-1	-17	8
TKWY.AS	Just Eat Takeaway.com NV	34.59	13	52	58	33	0	43	29	-18	-24	-24



## I titoli più cheap

Nella seguente tabella segnaliamo i titoli più cheap della settimana, ossia i titoli che hanno ottenuto uno score più alto nell'indicatore "Valutazione".

Questa settimana il nostro modello attribuisce i punteggi più elevati a Proximus NV, Faurecia SE e Volkswagen AG .

## I preferiti dagli analisti

In questa tabella sono elencati i titoli preferiti dagli analisti, quei titoli che hanno una valutazione più alta nell'indicatore "Momentum Stime".

I titoli di questa settimana con punteggio più elevato sono Natwest Group PLC, Adidas AG e Unibail-Rodamco-Westfield SE .

Titoli più cheap		Valutazione	Rating
PROX.BR	Proximus NV	82.00	Hold
EPED.PA	Faurecia SE	82.00	Hold
VOWG_p.DE	Volkswagen AG	81.00	Sell
RUBF.PA	Rubis SCA	80.00	Hold
SESFd.PA	SES SA	80.00	Hold
CBRO.L	Close Brothers Group PLC	80.00	Hold
ORP.PA	Orpea SA	80.00	Hold
TEPRF.PA	Teleperformance SE	79.00	Hold
CARR.PA	Carrefour SA	78.00	Hold
BMWG.DE	Bayerische Motoren Werke AG	78.00	Hold
CONG.DE	Continental AG	78.00	Hold
PSHG_p.DE	Porsche Automobil Holding SE	78.00	Sell
PSMGn.DE	Prosiebensat 1 Media SE	77.00	Hold
VLOF.PA	Valeo SE	77.00	Hold
FOUG.PA	Eiffage SA	76.00	Hold
BAYGn.DE	Bayer AG	76.00	Hold
UMI.BR	Umicore SA	76.00	Hold
VOD.L	Vodafone Group PLC	76.00	Buy
RBIV.VI	Raiffeisen Bank International AG	76.00	Hold
NEXII.MI	Nexi SpA	76.00	Sell
REP.MC	Repsol SA	75.00	Sell
ICAG.L	International Consolidated Airlines Group PLC	75.00	Buy
VOES.VI	voestalpine AG	75.00	Hold
SCOR.PA	Scor SE	75.00	Hold
LIGHT.AS	Signify NV	75.00	Hold
ORAN.PA	Orange SA	74.00	Hold
BOUY.PA	Bouygues SA	74.00	Hold

Titoli preferiti dagli analisti		Mom. Stime	Rating
NWG.L	Natwest Group PLC	100.0	Buy
ADSGn.DE	Adidas AG	100.0	Buy
URW.AS	Unibail-Rodamco-Westfield SE	100.0	Hold
BANB.S	Bachem Holding AG	100.0	Hold
ENAG.MC	Enagas SA	99.0	Hold
CVO.PA	Covivio SA	99.0	Hold
STAN.L	Standard Chartered PLC	99.0	Buy
QLT.L	Quilter PLC	99.0	Buy
QTCOM.HE	Qt Group Oyj	99.0	Buy
ARGX.BR	argenx SE	98.0	Hold
HRGV.L	Hargreaves Lansdown PLC	98.0	Buy
CRH.I	CRH PLC	98.0	Hold
BARN.S	Barry Callebaut AG	98.0	Hold
AG1G.DE	AUTO1 Group SE	97.0	Hold
JDEP.AS	JDE Peets NV	97.0	Hold
SRG.MI	Snam SpA	97.0	Buy
CBRO.L	Close Brothers Group PLC	97.0	Hold
UCB.BR	Ucb SA	97.0	Hold
ERST.VI	Erste Group Bank AG	96.0	Hold
RECI.MI	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	96.0	Buy
BAWG.VI	BAWAG Group AG	96.0	Hold
GEBN.S	Geberit AG	96.0	Hold
HFGG.DE	Hellofresh SE	96.0	Hold
BWY.L	Bellway PLC	95.0	Hold
TEL2b.ST	Tele2 AB	95.0	Buy
MAERSKb.CO	AP Moeller - Maersk A/S	95.0	Hold
GAW.L	Games Workshop Group PLC	95.0	Buy

## I preferiti dagli investitori

Nella tabella sottostante sono elencati i titoli che hanno raggiunto un punteggio alto nell'indicatore "Interesse Investitori".

Questa settimana, il nostro modello quantitativo attribuisce i punteggi più elevati a Tele2 AB, Thule Group AB e Tryg A/S.

## I Top Quality

In questa sezione sono raggruppati i titoli migliori dal punto di vista qualitativo. Lo score "Quality Index" si ottiene attraverso la media aritmetica tra "Solidità Business" e "Crescita". I titoli che detengono il punteggio più elevato sono Qt Group Oyj, Cts Eventim AG & Co KgaA e La Francaise des Jeux SA.

Titoli preferiti dagli investitori		Interesse investitori	Rating
TEL2b.ST	Tele2 AB	93.00	Buy
THULE.ST	Thule Group AB	92.00	Buy
TRYG.CO	Tryg A/S	92.00	Buy
HRGV.L	Hargreaves Lansdown PLC	91.00	Buy
GJFG.OL	Gjensidige Forsikring ASA	91.00	Buy
KYGA.I	Kerry Group PLC	90.00	Buy
UBSG.S	UBS Group AG	90.00	Buy
BYG.L	Big Yellow Group PLC	89.00	Buy
ROG.S	Roche Holding AG	89.00	Buy
HLMA.L	Halma PLC	89.00	Hold
BVIC.L	Britvic PLC	89.00	Buy
SCTS.L	Softcat PLC	89.00	Buy
TATE.L	Tate & Lyle PLC	89.00	Hold
ASSAb.ST	Assa Abloy AB	88.00	Hold
DB1Gn.DE	Deutsche Boerse AG	88.00	Hold
IMB.L	Imperial Brands PLC	88.00	Buy
A2.MI	A2A SpA	88.00	Hold
CRDI.MI	UniCredit SpA	88.00	Buy
EDP.LS	EDP Energias de Portugal SA	88.00	Hold
LPPP.WA	LPP SA	88.00	Buy
DIAS.MI	DiaSorin SpA	87.00	Hold
MNG.L	M&G PLC	87.00	Buy
TRN.MI	Terna Rete Elettrica Nazionale	87.00	Buy
TEL.OL	Telenor ASA	87.00	Hold
RR.L	Rolls-Royce Holdings PLC	86.00	Buy
TSCOL	Tesco PLC	86.00	Buy
BVI.PA	Bureau Veritas SA	86.00	Hold

Titoli "Top Quality"		Quality Index	Rating
QTCOM.HE	Qt Group Oyj	83.00	Buy
EVDG.DE	Cts Eventim AG & Co KgaA	79.50	Buy
FDJ.PA	La Francaise des Jeux SA	78.50	Buy
LPPP.WA	LPP SA	78.50	Buy
NEKG.DE	Nemetschek SE	77.50	Hold
GAW.L	Games Workshop Group PLC	75.00	Buy
WRT1V.HE	Wartsila Oyj Abp	74.50	Buy
SAF.PA	Safran SA	74.50	Hold
TMV.DE	TeamViewer AG	74.50	Buy
GMAB.CO	Genmab A/S	74.00	Hold
EVOG.ST	Evolution AB (publ)	74.00	Buy
ASMI.AS	ASM International NV	74.00	Hold
REY.MI	Reply SpA	73.50	Buy
INPST.AS	InPost SA	73.50	Hold
ITX.MC	Industria de Diseno Textil SA	73.50	Buy
BESI.AS	BE Semiconductor Industries NV	72.00	Hold
RACE.MI	Ferrari NV	72.00	Hold
RHMG.DE	Rheinmetall AG	72.00	Buy
RMV.L	Rightmove PLC	72.00	Buy
IHG.L	InterContinental Hotels Group	71.00	Buy
BEAN.S	Belimo Holding AG	71.00	Hold
HRMS.PA	Hermes International SCA	71.00	Hold
ADYEN.AS	Adyen NV	70.00	Buy
VACN.S	VAT Group AG	69.50	Hold
DNP.WA	Dino Polska SA	69.50	Hold
AZN.L	AstraZeneca PLC	69.50	Buy
LOGN.S	Logitech International SA	69.50	Buy

## Le variazioni settimanali

Nella sezione sottostante è possibile verificare quali sono stati i titoli che hanno visto cambiare maggiormente il loro Giudizio Complessivo rispetto la settimana precedente. Nella prima tabella riportiamo i 30 titoli che hanno ottenuto il maggiore incremento del Giudizio Complessivo nell'ultima settimana. Nella seconda tabella, i 30 titoli che hanno visto scendere il proprio punteggio in misura maggiore. Nel corso della settimana, gli incrementi più elevati sono stati registrati da Ucb SA Pearson PLC Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) . Upgrade anche per altri titoli che hanno beneficiato di una variazione positiva del rating complessivo. Viceversa, si registrano ampi abbassamenti di score per Baloise Holding AG Helvetia Holding AG Direct Line Insurance Group PLC .

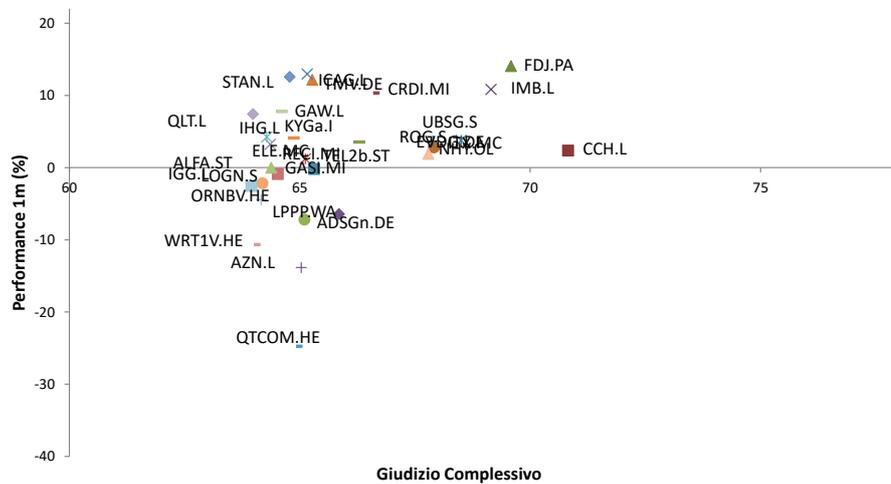
Variazioni al rialzo		Variazione Giudizio Compless.	Rating Attuale	Rating Precedente
UCB.BR	Ucb SA	16.45	Hold	81.52
PSO.NL	Pearson PLC	15.47	Hold	65.16
SOBIV.ST	Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)	15.45	Hold	76.58
AMBU.CO	Ambu A/S	14.30	Buy	67.92
ANA.MC	Acciona SA	13.96	Hold	86.76
SCHN.PA	Schneider Electric SE	12.17	Hold	72.02
NHY.OL	Norsk Hydro ASA	11.68	Buy	83.66
LIGHT.AS	Signify NV	11.41	Hold	57.36
LSEG.L	London Stock Exchange Group PLC	11.19	Hold	85.26
TEL.OL	Telenor ASA	11.04	Hold	65.92
HSBA.L	HSBC Holdings PLC	11.04	Hold	35.78
CBRO.L	Close Brothers Group PLC	10.81	Hold	74.28
SAN.MC	Banco Santander SA	10.71	Buy	57.60
RDSa.AS	Royal Dutch Shell PLC	10.46	Hold	87.32
ALVG.DE	Allianz SE	10.41	Hold	84.16
HEIN.AS	Heineken NV	10.21	Hold	73.08
BNPP.PA	BNP Paribas SA	9.95	Buy	67.24
SAMPO.HE	Sampo plc	9.78	Hold	82.18
VIV.PA	Vivendi SE	9.74	Hold	87.88
SGSN.S	SGS SA	9.67	Hold	82.32
KYGa.I	Kerry Group PLC	9.67	Buy	64.94
COLO.CO	Coloplast A/S	9.42	Hold	80.84
ASRNL.AS	ASR Nederland NV	9.20	Hold	58.44
CLNX.MC	Cellnex Telecom SA	8.89	Hold	84.14
FDJ.PA	La Francaise des Jeux SA	8.70	Buy	75.60
RKT.L	Reckitt Benckiser Group PLC	8.63	Buy	76.42
KESKOB.HE	Kesko Oyj	8.45	Hold	88.12
RECI.MI	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	8.39	Buy	70.40

<b>Variazioni al ribasso</b>		<b>Variazione Giudizio Compless.</b>	<b>Rating Attuale</b>	<b>Rating Precedente</b>
BALN.S	Baloise Holding AG	-21.20	Sell	91.16
HELN.S	Helvetia Holding AG	-19.64	Sell	83.86
DLGD.L	Direct Line Insurance Group PLC	-16.91	Hold	56.06
GRLS.MC	Grifols SA	-16.05	Hold	80.80
1COV.DE	Covestro AG	-15.34	Sell	64.72
PSN.L	Persimmon PLC	-14.08	Hold	53.62
VOPA.AS	Koninklijke Vopak NV	-12.17	Hold	63.40
ALIFb.ST	AddLife AB	-12.17	Sell	92.54
BBOXT.L	Tritax Big Box Reit PLC	-11.49	Hold	80.46
CPRI.MI	Davide Campari Milano NV	-11.14	Sell	29.28
ZALG.DE	Zalando SE	-10.26	Hold	57.04
SXS.L	Spectris PLC	-10.09	Hold	80.26
ITRK.L	Intertek Group PLC	-10.05	Hold	91.08
BUCN.S	Bucher Industries AG	-9.90	Sell	58.72
VALMT.HE	Valmet Oyj	-9.39	Hold	91.26
AFRY.ST	Afry AB	-9.38	Hold	89.80
PSMGn.DE	Prosiebensat 1 Media SE	-9.24	Hold	61.78
HNRGn.DE	Hannover Rueck SE	-9.21	Hold	79.66
JD.L	JD Sports Fashion PLC	-9.20	Hold	74.58
ORSTED.CO	Orsted A/S	-9.15	Sell	57.64
EPIRa.ST	Epiroc AB	-9.12	Hold	62.58
GN.CO	GN Store Nord A/S	-8.97	Sell	58.36
ADP.PA	Aeroports de Paris SA	-8.85	Sell	92.42
ELUXb.ST	Electrolux AB	-8.43	Sell	76.82
CCL.L	Carnival PLC	-8.42	Hold	59.72
DGE.L	Diageo PLC	-8.29	Hold	82.56
EMSN.S	Ems Chemie Holding AG	-8.27	Sell	52.32
PHG.AS	Koninklijke Philips NV	-7.83	Hold	53.54
AAK.ST	AAK AB (publ)	-7.70	Hold	52.94
STMN.S	Straumann Holding AG	-7.67	Hold	86.04

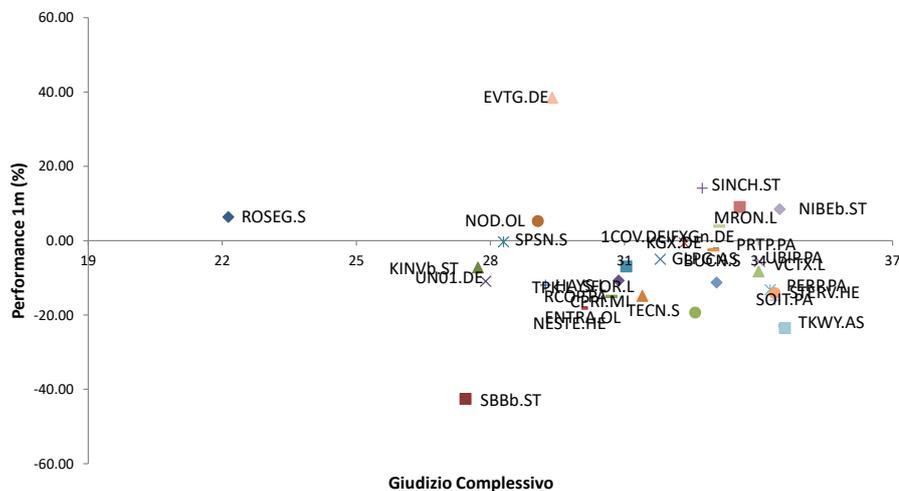


## Best 30 e Worst 30: analisi delle performance

Nel grafico in basso mettiamo in relazione il Giudizio Complessivo per i nostri Best 30 con le rispettive performance negli ultimi 30 giorni. Nel corso della settimana, consigliamo di monitorare l'andamento di Astrazeneca e Wartsila. Tali titoli hanno conseguito una performance bassa nell'ultimo mese e, alla luce dell'elevato Giudizio Complessivo, potrebbero apprezzarsi nelle prossime sedute. FDJ e Unicredit, invece, hanno registrato una performance relativamente elevata negli ultimi 30 giorni: per tali titoli le prospettive di upside nell'immediato futuro sono quindi più ridotte.



Nel prossimo grafico abbiamo raffrontato il Giudizio Complessivo dei nostri 30 titoli peggiori con le rispettive performance negli ultimi 30 giorni. Nonostante il basso punteggio Sinch e Evotec hanno registrato una performance relativamente elevata nell'ultimo mese. Nelle prossime sedute di borsa è possibile che tali titoli tornino sotto pressione. Al contrario, SBB e Sbbb hanno registrato una performance relativa negativa rispetto agli altri titoli.



## Portafoglio Teorico Best 20 against worst 20 con ribilanciamento mensile

Ticker	Titolo	P.Acq	P.Merc	Performan	Peso	Apertura
IMB.L	Imperial Brands PLC	2243	2384	6.29%	5.00%	30-Oct
IGG.L	IG Group Holdings PLC	895.5	902.5	0.78%	5.00%	30-Oct
EVDG.DE	Cts Eventim AG & Co KgaA	100.2	96.1	-4.09%	5.00%	30-Oct
GAW.L	Games Workshop Group PLC	11910	11770	-1.18%	5.00%	30-Oct
ICAG.L	International Consolidated Airlines Group S	209.7	215.3	2.67%	5.00%	30-Oct
QTCOM.HE	Qt Group Oyj	87.1	68.3	-21.58%	5.00%	30-Oct
ZALG.DE	Zalando SE	28.61	27.77	-2.94%	5.00%	30-Oct
ORNBV.HE	Orion Oyj	44.34	44.88	1.22%	5.00%	30-Oct
TMV.DE	TeamViewer AG	13.355	13.425	0.52%	5.00%	30-Oct
WRT1V.HE	Wartsila Oyj Abp	17.815	18.405	3.31%	5.00%	30-Oct
IHG.L	InterContinental Hotels Group PLC	8588	8554	-0.40%	5.00%	30-Oct
ITX.MC	Industria de Diseno Textil SA	54.46	52.54	-3.53%	5.00%	30-Oct
ADML.L	Admiral Group PLC	2571	2543	-1.09%	5.00%	30-Oct
HRGV.L	Hargreaves Lansdown PLC	1088	1090	0.18%	5.00%	30-Oct
MKS.L	Marks and Spencer Group PLC	376.4	383.5	1.89%	5.00%	30-Oct
CCL.L	Carnival PLC	1540	1558.5	1.20%	5.00%	30-Oct
THULE.ST	Thule Group AB	359	353.6	-1.50%	5.00%	30-Oct
AZN.L	AstraZeneca PLC	11534	10114	-12.31%	5.00%	30-Oct
CCH.L	Coca Cola HBC AG	2694	2772	2.90%	5.00%	30-Oct
ROCKb.CO	Rockwool International A/S	2980	2960	-0.67%	5.00%	30-Oct
#REF!	#REF!	30.79	29.34	4.71%	5.00%	30-Oct
NOD.OL	Nordic Semiconductor ASA	111.8	104.1	6.89%	5.00%	30-Oct
EVTG.DE	Evotec SE	7.23	8.5	-17.57%	5.00%	30-Oct
PRT.PA	Kering SA	237.15	230.75	2.70%	5.00%	30-Oct
SBBb.ST	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	5.795	4.3145	25.55%	5.00%	30-Oct
PERP.PA	Pernod Ricard SA	123	113.7	7.56%	5.00%	30-Oct
SPSN.S	Swiss Prime Site AG	95.2	94.5	0.74%	5.00%	30-Oct
HAYS.L	Hays PLC	77.5	77.9	-0.52%	5.00%	30-Oct
KINVb.ST	Kinnevik AB	78	74.8	4.10%	5.00%	30-Oct
RWEG.DE	Rwe AG	30.27	30.38	-0.36%	5.00%	30-Oct
NIBEb.ST	Nibe Industrier AB	52.64	54.8	-4.10%	5.00%	30-Oct
STDM.PA	Sartorius Stedim Biotech SA	186.05	189	-1.59%	5.00%	30-Oct
SFOR.L	S4 Capital PLC	37.88	36.7	3.12%	5.00%	30-Oct
PNN.L	Pennon Group PLC	553	555	-0.36%	5.00%	30-Oct
RCOP.PA	Remy Cointreau SA	60.25	56.65	5.98%	5.00%	30-Oct
GXIG.DE	Gerresheimer AG	81.1	77.3	4.69%	5.00%	30-Oct
KOJAMO.HE	Kojamo Oyj	9.3	9.03	2.90%	5.00%	30-Oct
SOIT.PA	Soitec SA	76.85	70.2	8.65%	5.00%	30-Oct
GLPG.AS	Galapagos NV	26.84	24.7	7.97%	5.00%	30-Oct
EDPR.LS	EDP Renovaveis SA	12.62	12.64	-0.16%	5.00%	30-Oct

Performance Aperto 1.63%

Performance Chiuso 5979.43%

Performance totale 5981.05%

## Descrizione del Metodo e degli Strumenti Utilizzati.

Il metodo di selezione e ranking dei titoli azionari utilizzato da Zeygos e' di tipo quantitativo.

Il processo di selezione, infatti, si basa sulla ri-elaborazione dei dati di bilancio pubblicati dalle società, di una serie di indicatori, fattori e indici forniti dal sistema di analisi quantitativa della Thomson Reuters: Starmine e dal sistema Bloomberg.

Il sistema Starmine, e' uno strumento largamente utilizzato nel mondo del risparmio gestito internazionale per la selezione e la valutazione di titoli azionari. Esso fornisce una serie di dati e indicatori che ricerche empiriche hanno dimostrato essere i fattori che maggiormente influenzano l'andamento dei titoli azionari nel breve termine e nel lungo termine.

Zeygos ha elaborato un proprio modello di selezione che consente di individuare quei titoli che, in un arco di tempo di circa 30-60 giorni, possono generare un rendimento positivo o (nel caso di un mercato ribassista) possono sovra-performare il mercato o il settore di appartenenza.

Il metodo seguito da Zeygos si basa sull'analisi di sette fattori che influenzano l'andamento di un titolo azionario. Essi sono:

Il giudizio degli analisti e il processo di revisione delle stime

Il momentum del prezzo nell'orizzonte temporale di breve, medio, lungo

L'interesse degli investitori

La valutazione relativa del titolo rispetto al settore e la valutazione assoluta del titolo

L'analisi della solidità del business

Crescita

Rendimento

Ciò che rende unico il processo di scoring sopra evidenziato è il fatto che i pesi, attribuiti alle singole componenti, non sono fissi. A seconda della fase del ciclo economico, del pattern del mercato e dell'analisi di altre variabili significative, vengono attribuiti, di volta in volta pesi differenti alle diverse variabili così da "premiare" una componente o l'altra per tener conto della sua significatività in un particolare contesto. In questo modo viene combinata l'analisi c.d. bottom up (analisi della singola società) con un'analisi c.d. top down (che parte da valutazioni di tipo macro-strategico). Ad ogni componente, le cui caratteristiche vengono descritte in seguito, viene attribuito un punteggio che va da 1 a 100.

L'analisi delle singole componenti.

Il processo di revisione delle stime.

Nel breve periodo, una delle componenti che maggiormente influenza l'andamento dei titoli azionari e' la periodica revisione al ribasso o al rialzo delle stime di utili da parte degli analisti. Gli aggiustamenti delle stime possono essere la conseguenza di diversi fattori:

Evoluzione del mercato di riferimento, il verificarsi di eventi esogeni alla società che contribuiscono al miglioramento delle dinamiche economiche del settore d' appartenenza

Pubblicazione di report trimestrali con numeri superiori o inferiori al consensus

Pubblicazione di comunicati stampa con revisione delle guidance date sull'anno

Approfondimenti e incontri con il management delle società.

In ognuna di queste circostanze, gli analisti, fatte le opportune considerazioni, rivedono al rialzo o al ribasso le stime comunicando, in tal modo, un messaggio negativo o positivo che si riflette direttamente sull'andamento del titolo.

Le stime utilizzate da Zeygos con il contributo del sistema Starmine, sono frutto di un'analisi preventiva del track record e della accuratezza delle stime dei singoli analisti. Questa analisi preventiva fa sì che i dati pubblicati siano scelti tra le stime degli analisti che storicamente hanno dimostrato di avere il migliore track record nel valutare e giudicare la singola società. Ne consegue che i dati utilizzati dal sistema sono significativamente più affidabili dei valori medi comunemente fruibili dalle normali fonti di informazione di mercato.

Il Momentum del Prezzo

La seconda componente che influenza l'andamento del prezzo di un titolo e' il momentum del trend. Per momentum del trend s'intende la tendenza e la persistenza dei prezzi di un titolo a mantenere una direzione (rialzista o ribassista) in un arco temporale. L'analisi che è stata fatta consiste nell'analizzare il trend dei titoli nei tre orizzonti temporali di breve, medio e lungo periodo in modo da costruire delle regole quantitative che permettano di:

Acquistare un titolo che ha trend di lungo periodo positivo ogni qual volta, nel breve periodo, ha avuto una flessione delle quotazioni che permette di approfittare dei prezzi più vantaggiosi.

Vendere un titolo che ha trend di lungo negativo, ogni qual volta, nel breve periodo, subisce un apprezzabile rialzo delle quotazioni.

Questi segnali sono espressi con dei punteggi che vanno da 1 a 100. Se un titolo ha trend rialzista, il punteggio nel medio e lungo periodo e' superiore a 50. Viceversa un trend ribassista è caratterizzato da punteggi inferiori a 50.