



Maggio 25, 2021

ALLIANCEBERNSTEIN

Consulenti e Private Banker

CONSULENTIA 2021

Giovanni De Mare – Head of Italy

Massimo Dalla Vedova – Director - Financial Institutions

Elisa Bruscin – Retail Sales Advisor

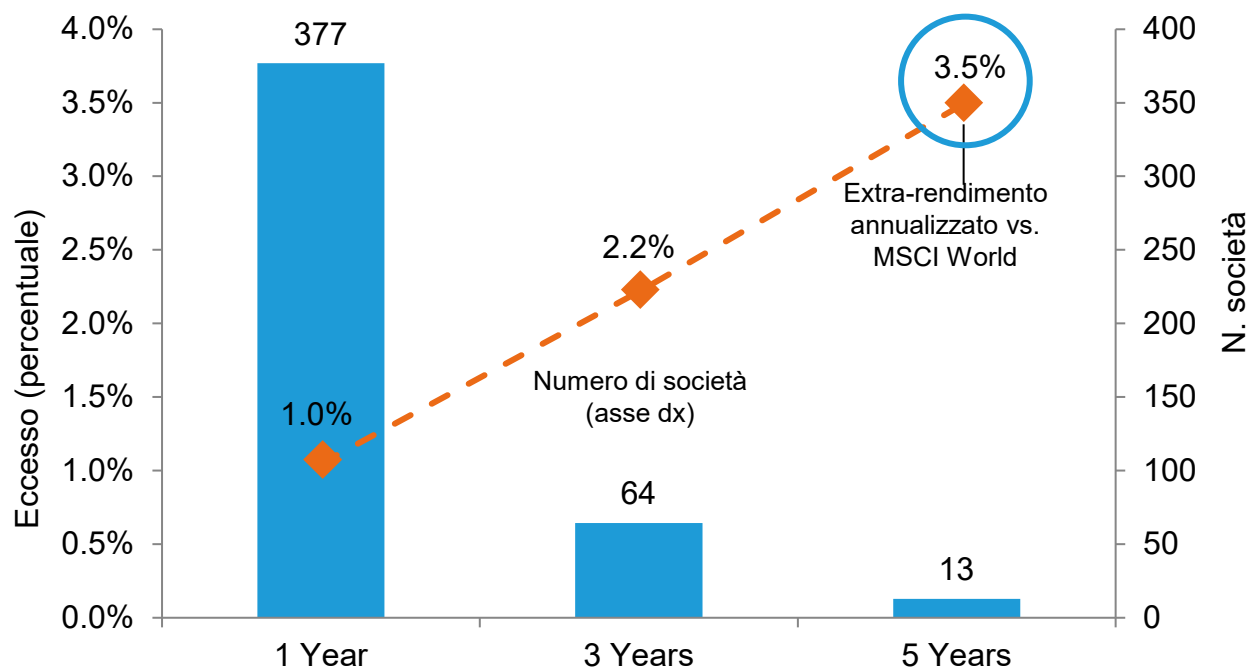
Questa presentazione è fornita da AllianceBernstein L.P. Il presente opuscolo è stato realizzato per l'utilizzo durante una riunione privata e riservata, al fine di discutere un potenziale o esistente rapporto di consulenza in materia di investimenti. Questa presentazione non è un annuncio pubblicitario e non è destinata all'uso o alla distribuzione presso il pubblico al di fuori del nostro incontro privato. **Riservato esclusivamente agli investitori professionali. Non è consentita la consultazione da parte del pubblico, verso il quale è vietata la diffusione e l'offerta.**

Riservato esclusivamente ai destinatari.

Perché scegliere un portafoglio concentrato?

Un numero esiguo di società è in grado di generare costantemente extra rendimenti elevati

Società che continuano ad avere \geq crescita degli utili a/a 10%
Migliori 1.000 società globali, 1989 - 2019



Solo un numero esiguo di società è in grado di accrescere costantemente gli utili di oltre il 10% ogni anno in orizzonti da tre a cinque anni. Tuttavia, quelle che ci riescono generano extra rendimenti (3,5% contro 1,0%).

La performance passata non costituisce garanzia di risultati futuri.

Universo composto dalle prime 1.000 società per capitalizzazione di mercato ogni anno fino al 2019, con ribilanciamento annuale. Al 31 dicembre 2019. Fonte: Center for Research in Security Prices, FactSet, S&P Compustat e AB



Solo per investitori professionali.
Non per la distribuzione, diffusione o la citazione al pubblico in generale.

Innovazione e Tecnologia

Utilizziamo nuove fonti di informazione e tecnologia all'avanguardia

Potenziamento dell'attività di ricerca e gestione del portafoglio

ABBIE



AI-Driven Virtual
Portfolio Assistant

ESIGHT

ESG Research
and Collaboration



PRISM
Fundamental
Credit Research



ALFA
Bond Market Liquidity
Aggregation

La scienza dei dati applicata agli investimenti

- + Utilizzo delle tecniche di elaborazione del linguaggio naturale per valutare il sentiment nelle recensioni dei prodotti e ottenere così informazioni su un produttore
- + Analisi dei dati di localizzazione dei cellulari per misurare il traffico in entrata nei negozi tradizionali
- + Valutare il tono dei report aziendali per stabilire se il management stia usando un linguaggio più negativo
- + Valutare i post sui social media degli short seller per conoscere l'affidabilità e le dimensioni delle partecipazioni in portafoglio

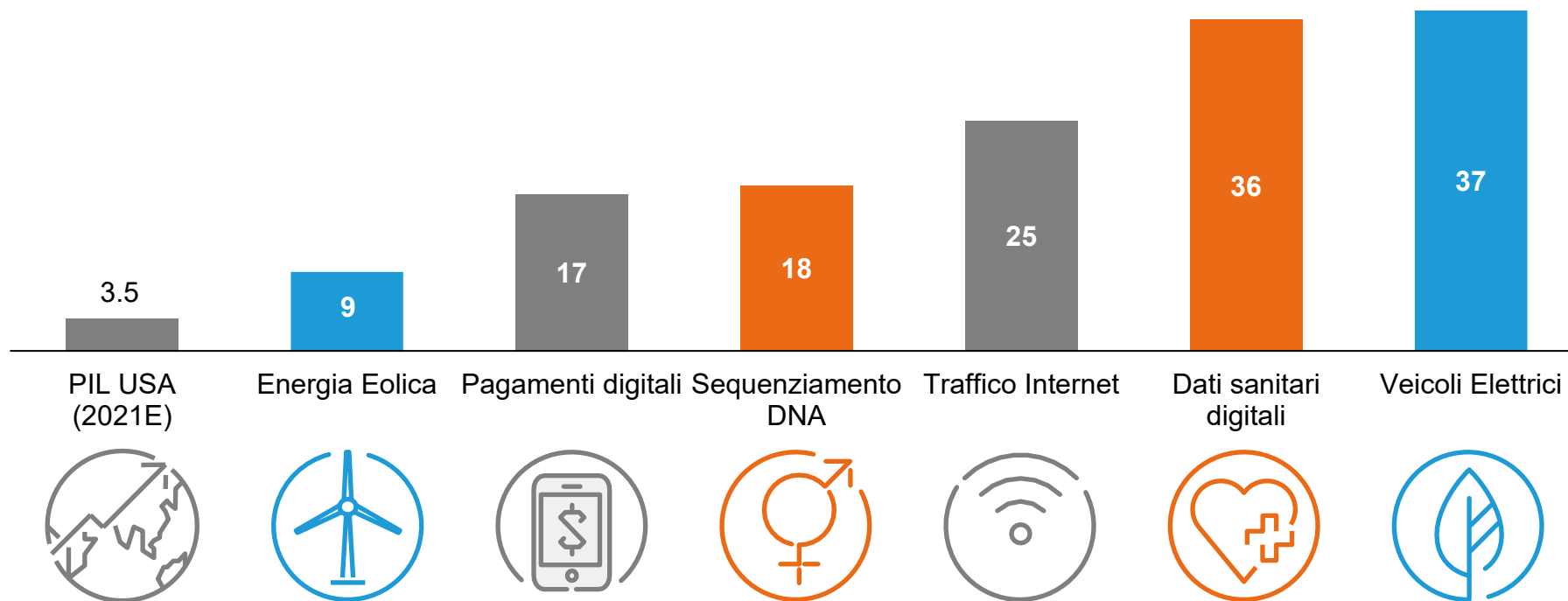


Tecnologia e HealthCare: opportunità di crescita secolare

La crescita non riguarda sempre l'economia

Trend di crescita secolari

Tassi di crescita annui composti (Percentuale)



Le previsioni attuali non sono garanzia di risultati future.

Stima del PIL degli Stati Uniti degli economisti AB al 30 settembre 2020. Capacità eolica 2019-2025; pagamenti digitali globali 2020-2024; sequenziamento globale del DNA 2020-2023; traffico Internet globale 2015-2020; dati sanitari digitali 2018-2025; e unità di veicoli elettrici 2020-2025

Al 31 Dicembre 2020

Fonte: BCC Research, Cisco Systems, Global Wind Energy Council, IDC, Morgan Stanley, Statista e AB



Solo per investitori professionali.

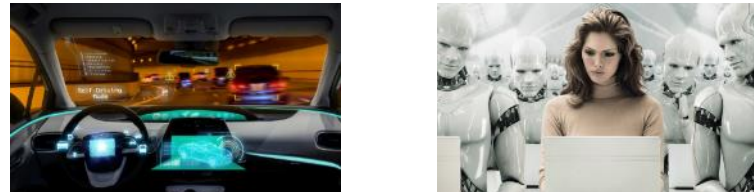
Non per la distribuzione, diffusione o la citazione al pubblico in generale.

I Protagonisti del Domani: da “TMT” a “ABC”

Technology



Artificial Intelligence



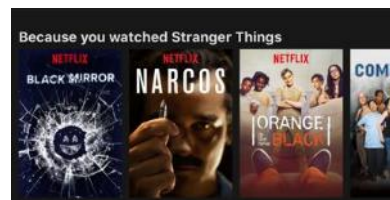
Media



The New York Times



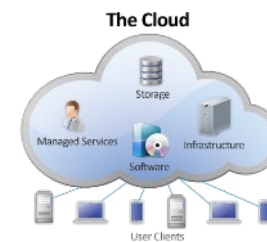
Big Data



Telecom



Cloud Computing



Questo esempio è fornito al solo scopo illustrativo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi di investimento vengano raggiunti.

I riferimenti a titoli specifici sono presentati per illustrare l'applicazione della nostra filosofia di investimento e non devono essere considerati raccomandazioni di AB. I titoli specifici identificati e descritti nel presente documento non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati e non si deve presumere che gli investimenti nei titoli identificati siano o saranno redditizi. Le partecipazioni sono soggette a modifiche. Loghi, brand e altri marchi commerciali sono di proprietà dei rispettivi titolari. La loro menzione non è intesa a fungere da accreditamento o sponsorizzazione dei titolari dei marchi né a suggerire un'associazione o affiliazione ad essi. Fonte: AB

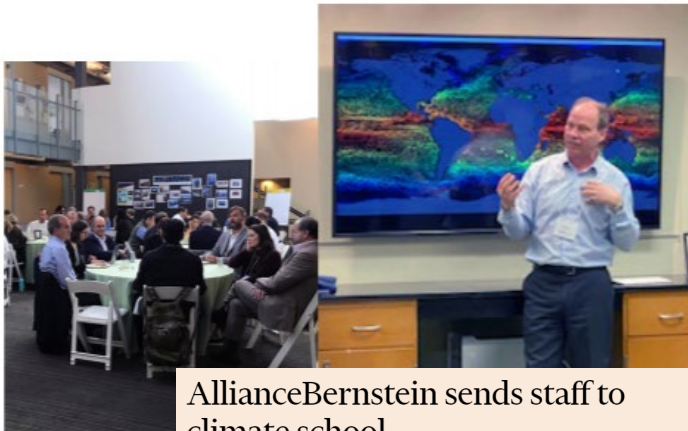


Solo per investitori professionali.
Non per la distribuzione, diffusione o la citazione al pubblico in generale.

Columbia University: integrando scienza e investimenti

La nostra collaborazione con l'Earth Institute

THE EARTH INSTITUTE
COLUMBIA UNIVERSITY



AllianceBernstein sends staff to climate school

Managers play catch-up after investors refocus on environmental risks

Billy Nauman in New York SEPTEMBER 11 2019



US fund manager AllianceBernstein is sending its investment staff back to school. The \$580bn fund house has developed a training course with New York's Columbia University on the financial risks of climate change, which the firm's analysts and portfolio managers will be required to attend.

A pilot group of 35 AllianceBernstein portfolio managers and analysts attended sessions at Columbia's Lamont-Doherty Earth Observatory earlier this year to learn how to factor climate risks, such as rising sea levels, wildfires and extreme weather, into their investment decisions.

- + Nel 2017 abbiamo avviato un dialogo con i principali scienziati ed esperti accademici dell'Earth Institute della Columbia University.
- + A febbraio 2019 abbiamo lanciato un programma pilota di formazione sui cambiamenti climatici per un gruppo selezionato di professionisti degli investimenti di AB.
- + In totale, oltre 150 analisti, portfolio manager e CIO hanno completato il training che ha come obiettivo l'approfondimento dei rischi ma soprattutto delle opportunità di investimento legate ai cambiamenti climatici.

Solo per scopi informativi

Fonte: AB

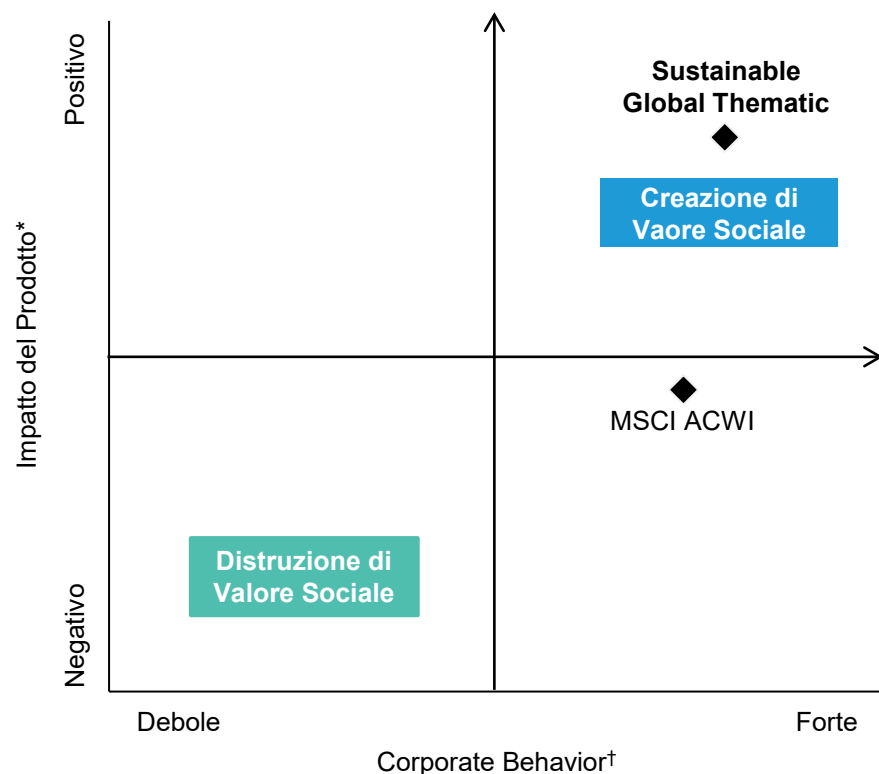


Solo per investitori professionali.

Non per la distribuzione, diffusione o la citazione al pubblico in generale.

Attività di engagement 1Q 2021

Misurazione dell'impatto aziendale



AB Sustainable Global Thematic - ESG Engagement

Numero di meeting	21
Numero di società	19
Argomenti trattati	Emissioni di carbonio, Sviluppo delle Risorse Umane
Settore	Tecnologia, finanza

Società coinvolte



Sviluppo del capitale umano, diversità di genere nel consiglio di amministrazione, emissioni di carbonio



Sicurezza dei prodotti finanziari, emissioni di carbonio



Inclusione finanziaria, diversità di genere nel consiglio di amministrazione, emissioni di carbonio

Analisi fornita solo a scopo informativo.

Loghi, brand e altri marchi commerciali in questa presentazione sono di proprietà dei rispettivi titolari. Sono utilizzati solo a scopo illustrativo e senza alcuna intenzione di fungere da accreditamento o sponsorizzazione dei titolari dei marchi né suggerire un'associazione o affiliazione ad essi.

Al 31 marzo 2021

Fonte: AB



Solo per investitori professionali.
Non per la distribuzione, diffusione o la citazione al pubblico in generale.

Informazioni Importanti

Rischio di mercato: si tratta del rischio di perdite connesse alle variazioni dei prezzi delle materie prime, degli indici azionari, dei tassi di cambio delle valute estere e dei tassi di interesse. I mercati potrebbero risentire dei cambiamenti che intervengono nei rapporti tra domanda e offerta, negli scambi commerciali, nelle politiche di governo e dagli eventi a livello nazionale e internazionale di natura politica ed economica.

Rischio di credito: il rischio che emittenti e controparti non riescano a effettuare il pagamento degli interessi né a rimborsare il capitale preso in prestito. L'insolvenza da parte dell'emittente può ripercuotersi sul valore del Comparto.

Rischio di allocazione: il rischio che l'allocazione degli investimenti tra società growth e value possa avere un impatto significativo sul Valore Patrimoniale Netto (NAV) del Comparto qualora una di queste strategie non generi gli stessi rendimenti delle altre strategie. Inoltre, il ribilanciamento degli investimenti potrebbe comportare, nel tempo, notevoli costi di transazione.

Rischio titoli esteri: l'investimento in titoli esteri può essere soggetto a maggiore volatilità a causa delle relative incertezze politiche, normative, commerciali ed economiche. Tali rischi sono amplificati in caso di asset dei mercati emergenti o in via di sviluppo.

Rischio valuta: gli investimenti possono essere denominati in una o più valute diverse dalla valuta di base del Comparto. I movimenti valutari negli investimenti possono incidere in modo significativo sul Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, esplicita o implicita, e declina ogni responsabilità relativamente a qualsiasi dato MSCI contenuto nel presente documento. I dati di MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici, o per qualsivoglia titolo o prodotto finanziario. La presente relazione non è stata approvata, rivista o prodotta da MSCI.

Le informazioni contenute nel presente documento riflettono le opinioni di AllianceBernstein L.P. o delle società collegate e delle fonti che essa considera affidabili alla data della pubblicazione. AllianceBernstein L.P. non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'esattezza, accuratezza e completezza delle informazioni e pertanto non fornisce alcuna garanzia che le stime, previsioni o opinioni contenute nel presente elaborato si verifichino. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri.

Queste informazioni sono destinate esclusivamente a professionisti degli investimenti, e non devono essere tenute in considerazione da altre tipologie di lettori. Il materiale è fornito a scopo meramente illustrativo e non deve essere interpretato come un'offerta o una richiesta di investimento, né tantomeno deve essere inteso come una base contrattuale per l'acquisto o la vendita di titoli, prodotti e altri strumenti finanziari, o per prendere parte a qualsiasi tipo di transazione in conseguenza delle informazioni qui contenute. Le idee e le opinioni espresse in questo documento si basano su valutazioni interne e non devono essere considerate come un'indicazione delle performance di mercato future.



Informazioni Importanti

Queste informazioni sono destinate esclusivamente a professionisti degli investimenti, e non devono essere tenute in considerazione da altre tipologie di lettori. Il materiale è fornito a scopo meramente illustrativo e non deve essere interpretato come un'offerta o una richiesta di investimento, né tantomeno deve essere inteso come una base contrattuale per l'acquisto o la vendita di titoli, prodotti e altri strumenti finanziari, o per prendere parte a qualsiasi tipo di transazione in conseguenza delle informazioni qui contenute. Le idee e le opinioni espresse in questo documento si basano su valutazioni interne e non devono essere considerate come un'indicazione delle performance di mercato future.

Il valore degli investimenti nel Comparto può variare sia al rialzo che al ribasso e gli investitori possono non recuperare l'intero importo investito. Prima della sottoscrizione, gli investitori sono inviati a leggere il prospetto e il documento con informazioni chiave per l'investitore ("KIID") del Comparto.

È possibile ottenere gratuitamente copia di tali documenti, incluso l'ultimo rendiconto annuale e, se emessa successivamente, l'ultima relazione semestrale, visitando il sito www.alliancebernstein.com, contattando AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. o in forma cartacea il distributore locale, nelle giurisdizioni in cui il Comparto è autorizzato per la distribuzione.

Eventuali riferimenti a specifici titoli avvengono al fine di illustrare l'applicazione della nostra filosofia di investimento e non sono da ritenersi come raccomandazioni di investimento. Gli specifici titoli menzionati e descritti nel presente documento non costituiscono tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per un portafoglio. Non si deve presumere che investimenti nei titoli indicati sono stati o saranno redditizi.

Il logo [A/B] è un marchio di servizio registrato di AllianceBernstein e AllianceBernstein® è un marchio di servizio registrato utilizzato con il consenso del proprietario, AllianceBernstein L.P.

Overall Morningstar Rating è un copyright di Morningstar, Inc., 2019. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono proprietà esclusiva di Morningstar; (2) non possono essere copiate o divulgate; (3) non sono coperte da alcuna garanzia circa l'esattezza, l'accuratezza, la completezza o l'attualità delle stesse. Morningstar e i suoi fornitori non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Le performance passate non costituiscono garanzia di risultati futuri.

Avvertenza per i lettori europei: Il presente documento è stato predisposto da AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londra W1J 8HA, società registrata in Inghilterra con il numero 2551144, ai fini della commercializzazione. AllianceBernstein Limited è autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority (FCA – numero di registro 147956), autorità di vigilanza del Regno Unito, ed è sottoposta alla vigilanza della medesima.





ALLIANCEBERNSTEIN[®]

Il logo [A/B] è un marchio di servizio di AllianceBernstein e AllianceBernstein[®] è un marchio di servizio utilizzabile previa autorizzazione del titolare, AllianceBernstein L.P.

© 2021 AllianceBernstein. www.AllianceBernstein.com

IC2021681



**Solo per investitori professionali.
Non per la distribuzione, diffusione o la citazione al pubblico in generale.**