

## Approcci metodologici dell'analisi finanziaria e della ricerca

L'analisi dei titoli della Banca Migros SA viene svolta dai nostri analisti in modo indipendente e libero da conflitti d'interesse. Se non è possibile escludere del tutto conflitti d'interesse, li rendiamo pubblici. Oltre alle ricerche proprie vengono utilizzati dati e materiale di ricerca di fornitori terzi.

La ricerca viene utilizzata, tra l'altro, per pubblicazioni di carattere pubblico e per contenuti esclusivi riservati alla nostra clientela.

### Azioni

#### Universo azionario coperto

L'universo azionario coperto dai nostri analisti comprende società con sede in Svizzera, Europa e Stati Uniti. Si presta attenzione affinché vi sia un'ampia copertura dei settori.

A tal fine vengono presi in considerazione solo i titoli che soddisfano l'approccio alla sostenibilità della Banca Migros ([bancamigros.ch/investimenti-sostenibili](http://bancamigros.ch/investimenti-sostenibili)).

In linea di principio, questi titoli sono classificati come «acquisto», «detenzione» o «vendita». Tale classificazione è soggetta a monitoraggio costante e, se necessario, viene adeguata.

#### Elenco delle raccomandazioni per le azioni

L'elenco delle raccomandazioni si basa sui titoli dell'universo azionario coperto con un rating di «acquisto» o «detenzione».

Nella selezione delle azioni prestiamo particolare attenzione a una redditività solida, un bilancio stabile e buone prospettive di crescita. Per i titoli a dividendo anche un interessante rendimento da dividendi ricopre un ruolo importante.

Un titolo può essere rimosso dall'elenco delle raccomandazioni se:

- non soddisfa più adeguatamente i criteri di selezione di cui sopra, oppure
- un altro titolo che non figura nell'elenco ha una valutazione più interessante con dati fondamentali migliori, oppure
- viene pubblicata una notizia negativa dall'impatto significativo sull'azienda, comportando così una modifica della nostra valutazione del titolo.

L'elenco delle raccomandazioni sulle azioni viene costantemente monitorato e aggiornato regolarmente.

### Obbligazioni

#### Universo obbligazionario coperto

L'universo obbligazionario coperto dai nostri analisti si limita alle obbligazioni denominate in franchi svizzeri. La nostra analisi delle obbligazioni si basa, tra l'altro, su rapporti di gestione, dati di mercato e confronti con la concorrenza.

#### Elenco delle raccomandazioni per le obbligazioni

Si punta a una selezione equilibrata di obbligazioni raccomandate rispetto a diverse caratteristiche (ad es. durata residua). A tal fine ci basiamo su criteri quali la qualità creditizia, il premio di rischio e la liquidità.

Vengono prese in considerazione solo le obbligazioni che soddisfano l'approccio alla sostenibilità della Banca Migros ([bancamigros.ch/investimenti-sostenibili](http://bancamigros.ch/investimenti-sostenibili)).

L'elenco delle raccomandazioni per le obbligazioni viene costantemente monitorato e aggiornato regolarmente.

### Fondi

#### Universo dei fondi coperto

L'universo dei fondi coperto dai nostri analisti viene determinato dal Comitato Fondi della Banca Migros SA. Si presta attenzione a garantire una copertura equilibrata delle diverse categorie (ad es. Paesi, temi, settori).

#### Elenco delle raccomandazioni per i fondi

Seguiamo un approccio best-in-class per selezionare i fondi d'investimento adatti ai nostri investitori. Nella selezione si tiene conto dei seguenti criteri non esaustivi: dimensioni del fondo, autorizzazione alla distribuzione in Svizzera, andamento storico del rendimento, indicatori di rischio, qualità della gestione, commissioni, negoziabilità, compatibilità con l'approccio alla sostenibilità della Banca Migros ([bancamigros.ch/investimenti-sostenibili](http://bancamigros.ch/investimenti-sostenibili)).

La decisione in merito all'inserimento nell'elenco e all'eliminazione dall'elenco dei fondi spetta al Comitato Fondi.

Le raccomandazioni relative ai fondi sono costantemente monitorate e aggiornate regolarmente.