



# APPROCCIO QUANTITATIVO AI MERCATI

*Il valore aggiunto della Consulenza Indipendente*



***AMPLIAMENTO GAMMA PRODOTTI***



***COMMISSIONI DI GESTIONE INFERIORI***



***TRASPARENZA NELLA STRUTTURA***



***COMPETIZIONE PRODOTTI QUOTATI***

**MA...**

*Analisi Dati Borsa*

# I Fondi in Borsa - Premessa



***SCELTE EMOTIVE***



***FAI DA TE***



***PERCEZIONE RISCHIO***



***CONOSCENZA ED ESPERIENZA***

# Buy & Hold

## CONSIDERAZIONI

- Performance uguale Fondi-Indice MSCI
- Max DD non accettabile
- Forti ribassi durante le crisi finanziarie



## RISK AND PERFORMANCE ANALYSIS

	IND. BR AZIONARI GLOBALI	MSCI ACWI
Annualized Performance	2.5%	2.6%
Annualized Volatility	15.8%	18.2%
Max Draw Down	49.1%	54.4%
Performance/Volatility	0.16	0.14
2007	-1.0%	-1.4%
2008	-38.0%	-42.8%
2009	31.6%	32.7%
2010	18.4%	18.8%
2011	-10.5%	-6.8%
2012	11.4%	10.5%
2013	15.0%	15.1%
2014	11.0%	16.7%
<b>Total Performance</b>	<b>21.9%</b>	<b>23.0%</b>

# ADB – Analisi Dati Borsa SpA

**ADB** - Analisi Dati Borsa SpA è una società di Consulenza in materia di Investimenti, fondata nel 1985 a **Torino**.

Offre servizi di **advisory** per Clientela **Istituzionale** e **Privata** con Asset under Advisory superiori a 300 milioni di Euro e servizi di consulenza economico-finanziaria alla Clientela **Corporate**, con particolare riguardo alle PMI.

ADB è leader di mercato nell'advisory per le emissioni di **MiniBond**.

I principi chiave di **ADB** sono:

## INDIPENDENZA

*La scelta di essere liberi da condizionamenti esterni e indipendenti da intermediari*

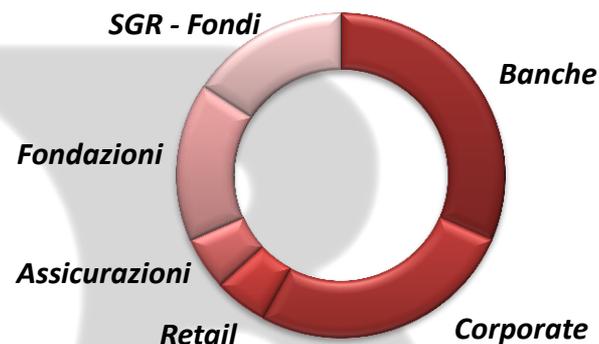
## PROFESSIONALITA'

*ADB mette a disposizione dei suoi Clienti il know-how consolidato in oltre 25 anni di storia*

## TRASPARENZA

*Il cliente ha sempre una visione chiara e trasparente dei propri investimenti sui mercati*

## CLIENTELA



# ADB – Analisi Dati Borsa SpA

## INVESTMENT ADVISORY

Investitori Istituzionali

Portafogli Modello

Pianificazione finanziaria

Investitori Privati

## CORPORATE FINANCE

MiniBond

Operazioni Finanza Straordinaria

Valutazione e Piano Aziendale

Equity Capital Markets

# Approccio Quantitativo

ASSENZA DI DISCREZIONALITA'

METODO DISCIPLINATO

MINIMIZZARE I RISCHI

NO PREVISIONI SUL FUTURO

DINAMICITA' E FLESSIBILITA'

# Trend is your Friend

Gli algoritmi proprietari sono basati sull'analisi di:



**TREND**

*(MA)*



**FORZA RELATIVA**

*(RS)*



**MOMENTUM**

*(MOM)*



**NUOVI MASSIMI**

*(NH)*

Tecniche BOTTOM-UP e TOP-DOWN per cogliere opportunità differenti dei diversi contesti di mercato, andando a selezionare le asset class che mostrano maggiori probabilità di rendimento

# Timing

La combinazione di diversi indicatori genera delle regole di timing:

- Incrocio Medie Mobili**
- Massimi/Minimi di periodo**
- Momentum positivo/negativo**
- ...**

**ROTAZIONI PORTAFOGLIO  
CHECK PERIODICI**

- ✓ Trend positivo
- ✓ Maggior Momentum
- ✓ Decorrelazione



✓ **DINAMICITA'**  
✓ **FLESSIBILITA'**

# Portafoglio 0-100%

## CONSIDERAZIONI

- Performance annualizzata > Volatilità
- Max DD sostenibile
- Ottimo Timing di uscita nel 2008-2011



## RISK AND PERFORMANCE ANALYSIS

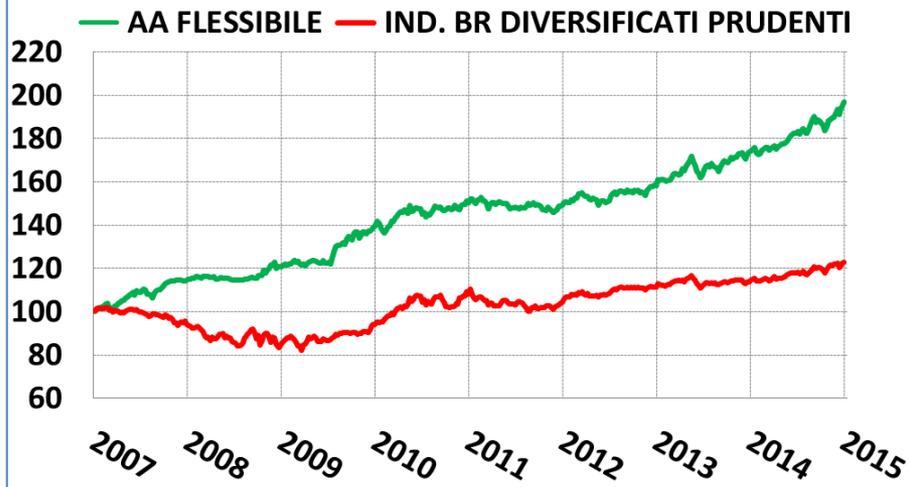
	ASSET ALLOCATION AZIONARIA	MSCI ACWI
Annualized Performance	16.1%	2.6%
Annualized Volatility	13.5%	18.2%
Max Draw Down	12.6%	54.4%
Performance/Volatility	1.19	0.14
2007	28.0%	-1.4%
2008	11.3%	-42.8%
2009	17.7%	32.7%
2010	26.5%	18.8%
2011	-3.0%	-6.8%
2012	13.6%	10.5%
2013	20.2%	15.1%
2014	17.3%	16.7%
<b>Total Performance</b>	<b>229.3%</b>	<b>23.0%</b>

# Portafoglio 0-50%

## CONSIDERAZIONI

- Volatilità e Max DD contenuti
- Ottimo Timing di uscita nel 2008-2011
- Performance/Volatilità > 1.50

### Equity Line



## RISK AND PERFORMANCE ANALYSIS

	AA FLESSIBILE	IND. BR DIVERSIFICATI PRUDENTI
Annualized Performance	8.8%	2.6%
Annualized Volatility	5.5%	6.9%
Max Draw Down	5.7%	19.3%
Performance/Volatility	1.59	0.37
2007	14.4%	-6.1%
2008	5.5%	-11.5%
2009	15.3%	13.0%
2010	7.8%	15.0%
2011	-0.6%	-3.3%
2012	6.0%	6.6%
2013	10.0%	2.3%
2014	13.3%	7.8%
<b>Total Performance</b>	<b>97.0%</b>	<b>22.7%</b>

# Coming soon...

Zenit Sgr, con il contributo di **ADB** – Analisi Dati Borsa, intende promuovere la nascita di un **comparto** di **SICAV** di diritto Lussemburghese, UCITS IV, distribuibile in Italia, al fine di racchiudere in un unico prodotto finanziario le **metodologie quantitative** di **Asset Allocation** di ADB. Quest'ultima rivestirà il ruolo di Advisor esclusivo del comparto, che si chiamerà **STABILITY**.



*Analisi Dati Borsa*  
**ZENIT MULTISTRATEGY SICAV**  
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE  
LUXEMBOURG



# ZMS Stability

Una soluzione concreta al continuo cambiamento dei mercati finanziari





## ADB – Analisi Dati Borsa SpA

 Tel.

+39 011 5813777

@ Email

[consulenza@adb.it](mailto:consulenza@adb.it)

 Web

[www.adb.it](http://www.adb.it)



## Andrea Plevna

*Head of Investment Advisory*

 Tel.

+39 011 5813731

@ Email

[a.plevna@adb.it](mailto:a.plevna@adb.it)

### DISCLAIMER

Le analisi ed ogni altra informazione e/o indicazione forniti nell'ambito del presente documento hanno carattere puramente informativo ed indicativo e non costituiscono in alcun modo sollecitazione al pubblico risparmio.

Pur ponendo ADB la massima diligenza nell'acquisizione dei dati ed elaborazione del documento, l'Utente prende atto che:

- ADB non fornisce alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza o completezza
- le analisi e le indicazioni fornite hanno natura informativa e le eventuali decisioni operative che ne dovessero conseguire vengono assunte dall'utente in piena autonomia decisionale ed a proprio esclusivo rischio e pericolo;
- le analisi e le indicazioni fornite non costituiscono necessariamente un utile indicatore delle prospettive future delle variabili analizzate;
- è possibile che chi scrive sia direttamente e/o indirettamente interessato in qualità di investitore od altro all'andamento dei valori mobiliari analizzati.

E' vietata la riproduzione completa o parziale di qualsivoglia parte di questo documento senza autorizzazione scritta di ADB S.p.A.