

## FAQ – Aumenta le probabilità di successo sui mercati finanziari con EXANTE

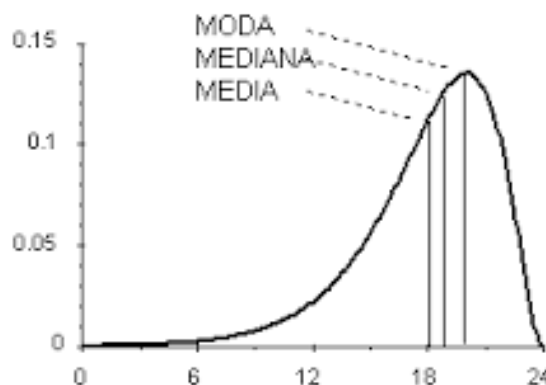
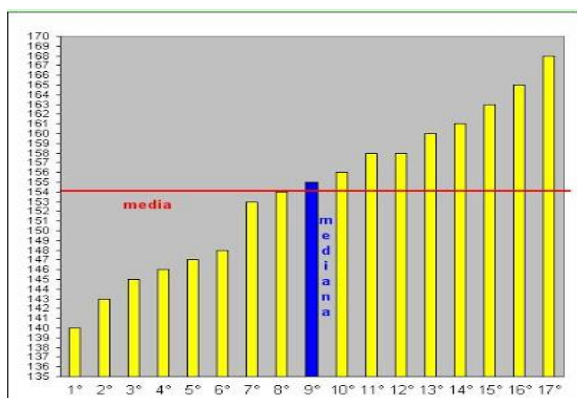
La presente raccolta è stata creata grazie agli utenti del [webinar del 13/07/2015](#)



Tutti i nostri WEBINAR sul canale YOUTUBE <http://bit.ly/1FcyJLR>  
Per seguire in diretta i prossimi webinar: invia una mail a [assistenza@ex-ante.it](mailto:assistenza@ex-ante.it)

**D** Cosa s'intende per rendimento mediano positivo?

È utilizzato il concetto di rendimento mediano per sfruttare le informazioni date dall'asimmetria della distribuzione dei rendimenti, un dato che difficilmente traspare utilizzando la sola media. Il rendimento mediano positivo presente in EXANTE è la stima della mediana dei rendimenti attesi positivi a 3 anni. Per comprendere il concetto di mediana consultare il seguente link [www.ex-ante.it/indicatori/mediana](http://www.ex-ante.it/indicatori/mediana).



**R**

**D** Il rendimento mediano è inteso cumulato nei tre anni?

**R** Sì, il rendimento mediano sia positivo sia negativo è inteso cumulato nei tre anni futuri.

**D** Le probabilità condizionate si possono applicare sia ai mercati azionari sia obbligazionari?

**R** Sì, il modello è stato adattato anche ai vari mercati obbligazionari oltre che a quelli azionari.

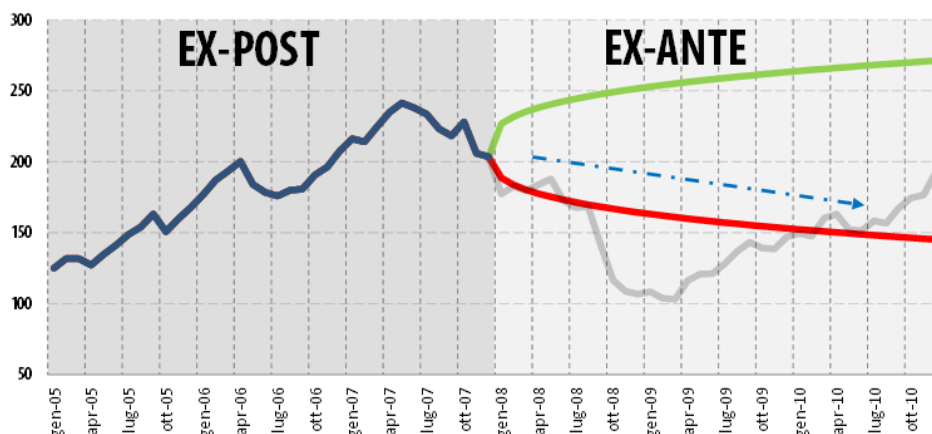
**R** Inoltre dopo un accurato lavoro è stato adattato anche ai fondi bilanciati ed Absolute return.

**D** Nel 2009 il [software Exante](#) dava elevate probabilità di crescita del mercato azionario europeo, diversamente da quanto segnalava nel 2007 in cui il cono era quasi simmetrico. Le probabilità sono dinamiche?

**R** Le probabilità condizionate sono sensibili all'istante temporale in cui viene fatta l'analisi. Questo è un indicatore dinamico e non statico che permette di capire quali sono i momenti e/o mercati e/o fondi in cui ci sono maggiori prospettive in termini probabilistici di ottenere rendimenti positivi a tre anni. Quando il cono di probabilità nel software è simmetrico, indica che le probabilità che quella serie storica cresca o scenda sono le stesse. Mentre quando il cono è asimmetrico, è un'indicazione che le possibilità di ottenere un risultato positivo sono maggiori. Nel 2009 dopo il

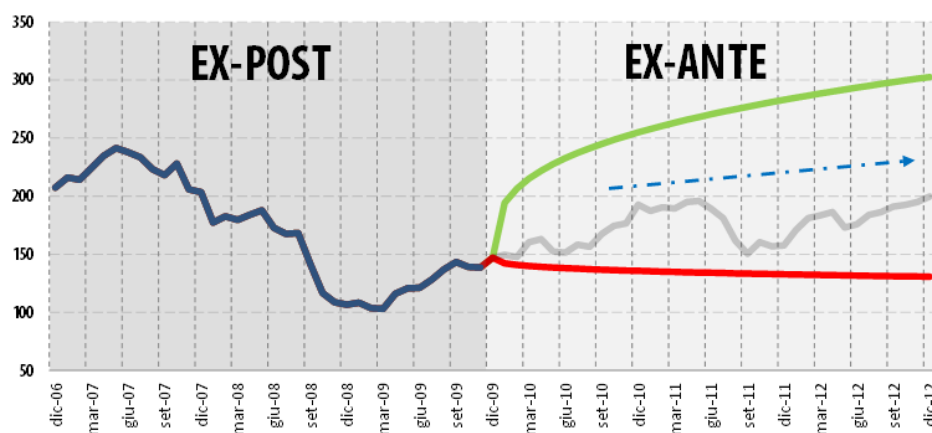
crollo dei mercati azionari il software indicava elevate probabilità di crescita nei tre anni futuri, mentre nel 2007 dopo una crescita del mercato da oltre 4 anni il software indicava una forte incertezza sulla crescita futura. Di seguito alcuni esempi applicati ad un fondo azionario Europa:

Probabilità di rendimento positivo a 3 anni <b>49.89 %</b> Probabilità di rendimento negativo a 3 anni <b>50.11 %</b> Probabilità positiva del 50 %	Rendimento mediano se positivo <b>30.73 %</b> Rendimento mediano se negativo <b>-29.98 %</b> Rendimento ottenuto <b>-8.73 %</b>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



Simulazione con probabilità condizionata dicembre 2007 ed evoluzione reale del fondo

Probabilità di rendimento positivo a 3 anni <b>98.02 %</b> Probabilità di rendimento negativo a 3 anni <b>1.98 %</b> Probabilità positiva del 98 %	Rendimento mediano se positivo <b>105.55 %</b> Rendimento mediano se negativo <b>-11.20 %</b> Rendimento ottenuto <b>33.51 %</b>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------




Simulazione con probabilità condizionata dicembre 2009 ed evoluzione reale del fondo

**D** Le probabilità condizionate permettono di fare delle previsioni di rendimento sui vari mercati?

**R** Sì, il modello permette di fare delle previsioni sui singoli mercati e sotto mercati.

**D** Partendo da un dato portafoglio che ha una probabilità condizionata inferiore all'80%, cosa bisogna fare per portare questa probabilità all'80%?

**R** Quando un portafoglio ha una probabilità minore dell'80% bisogna variare i pesi delle asset class

manualmente (ci s'impiega pochi minuti) dal menù portafoglio , in modo da capire quali pesi attribuire per riportare tale valore di probabilità ad un minimo dell'80%. Nel caso in questione il portafoglio (linea rossa) con una componente azionaria del circa il 50% presenta una probabilità

positiva a 3 anni pari al 59%, mentre il portafoglio rappresentato dalla linea azzurra è il portafoglio in cui siamo intervenuti riducendo la quota azionaria al 15% per riportare la probabilità ad un livello dell' 80%.



Vorresti seguire i prossimi **WEBINAR** o ricevere informazioni sul software?

Contattaci: [assistenza@ex-ante.it](mailto:assistenza@ex-ante.it)

