

Ciclo di Webinar

‘Chiacchierate sui Piani di Accumulo del Capitale’

Cristiano Lanni e Matteo Todeschi

1° Appuntamento

Strategia *Dollar Cost Averaging*



27/05/2021



cristiano.lanni@gmail.com



matteo@investimi.com
www.investimi.com

DISCLAIMER

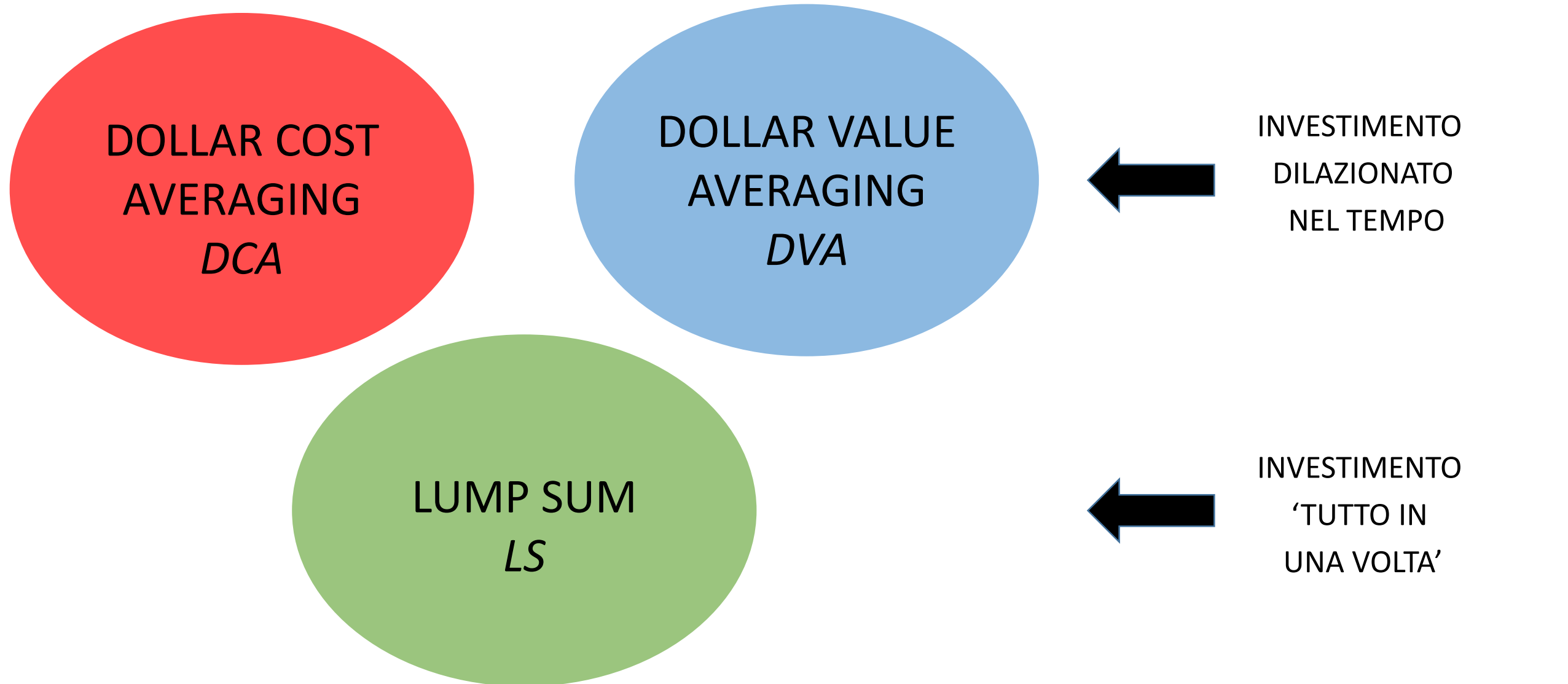
QUESTO EVENTO E QUESTA PRESENTAZIONE NON COSTITUISCONO SOLLECITAZIONI DI PUBBLICO RISPARMIO, NE' RACCOMANDAZIONI O CONSULENZA IN MATERIA DI TRADING E INVESTIMENTI. I TEMI TRATTATI SONO FORNITI UNICAMENTE A SCOPO INFORMATIVO E SI BASANO SU CONSIDERAZIONI ANALITICHE BASATE SULL'ELABORAZIONE DEI DATI STORICI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRATTATI. QUANTO CONSEGUITO NEL PASSATO NON E' DA RITENERSI INDICATIVO DI UGUALI RISULTATI OTTENIBILI IN FUTURO.

LE ANALISI, LE INFORMAZIONI E LE RIFLESSIONI FORNITE IN QUESTA PRESENTAZIONE NON POSSONO SOSTITUIRE IL LIBERO ED INFORMATO GIUDIZIO DELL'INVESTITORE, CHE AGISCE PER LIBERA SCELTA E A PROPRIO RISCHIO. GLI INVESTITORI SONO TENUTI A LEGGERE I PROSPETTI INFORMATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI, OLTRE A CONOSCERE I RISCHI IMPLICITI NEGLI INVESTIMENTI E LA COMPATIBILITA' DEGLI STESSI CON IL PROPRIO PROFILO DI RISCHIO.

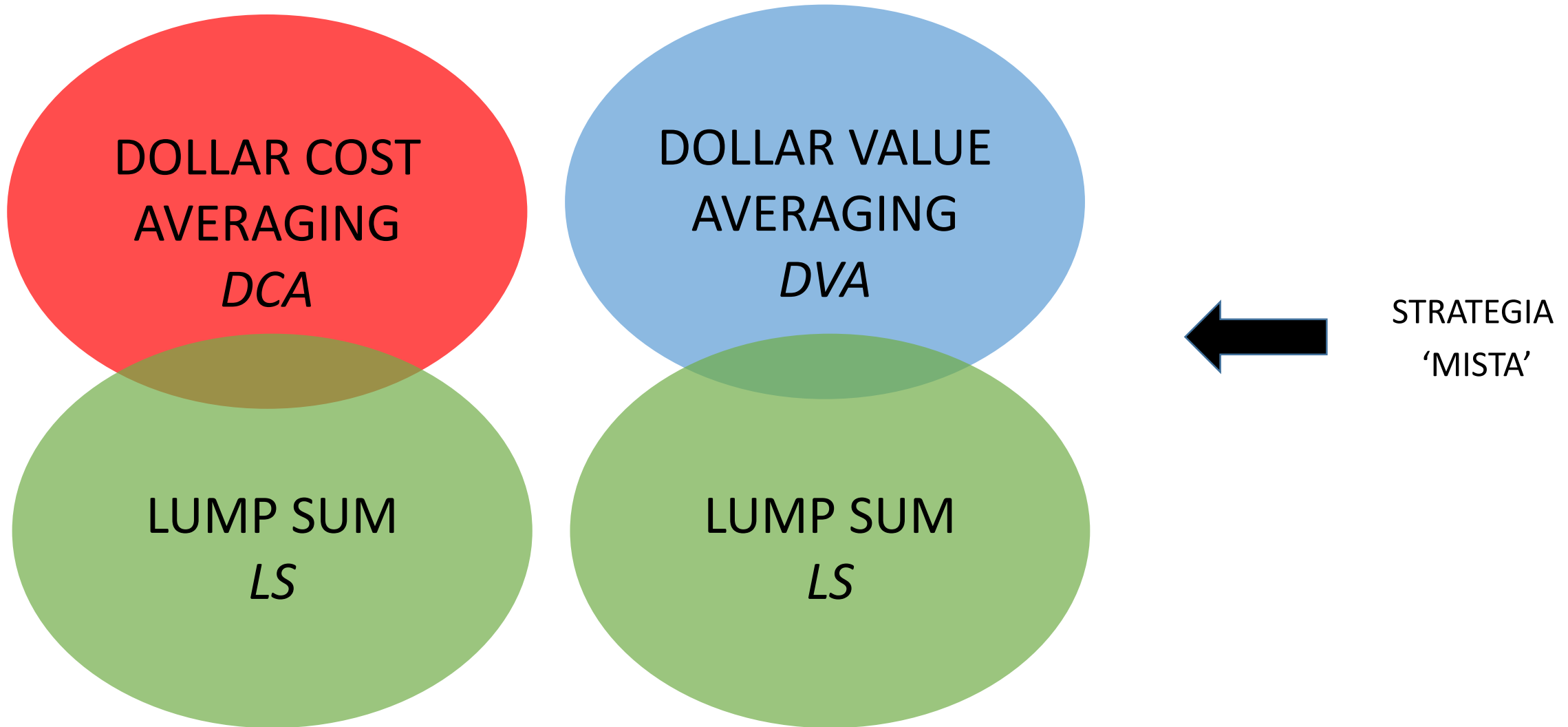
INDICE

1. COSA E' UN PAC *DOLLAR COST AVERAGING*
2. OBIETTIVI DI QUESTO LAVORO E DEL WEBINAR
3. MATERIALI E METODI
 - L'ETF *SPDR® S&P 500 (SPY)*
 - GLI SCENARI SIMULATI
 - IPOTESI E INDICATORI
 - *Python*
4. RISULTATI E DISCUSSIONI
5. CONCLUSIONI
6. DOMANDE

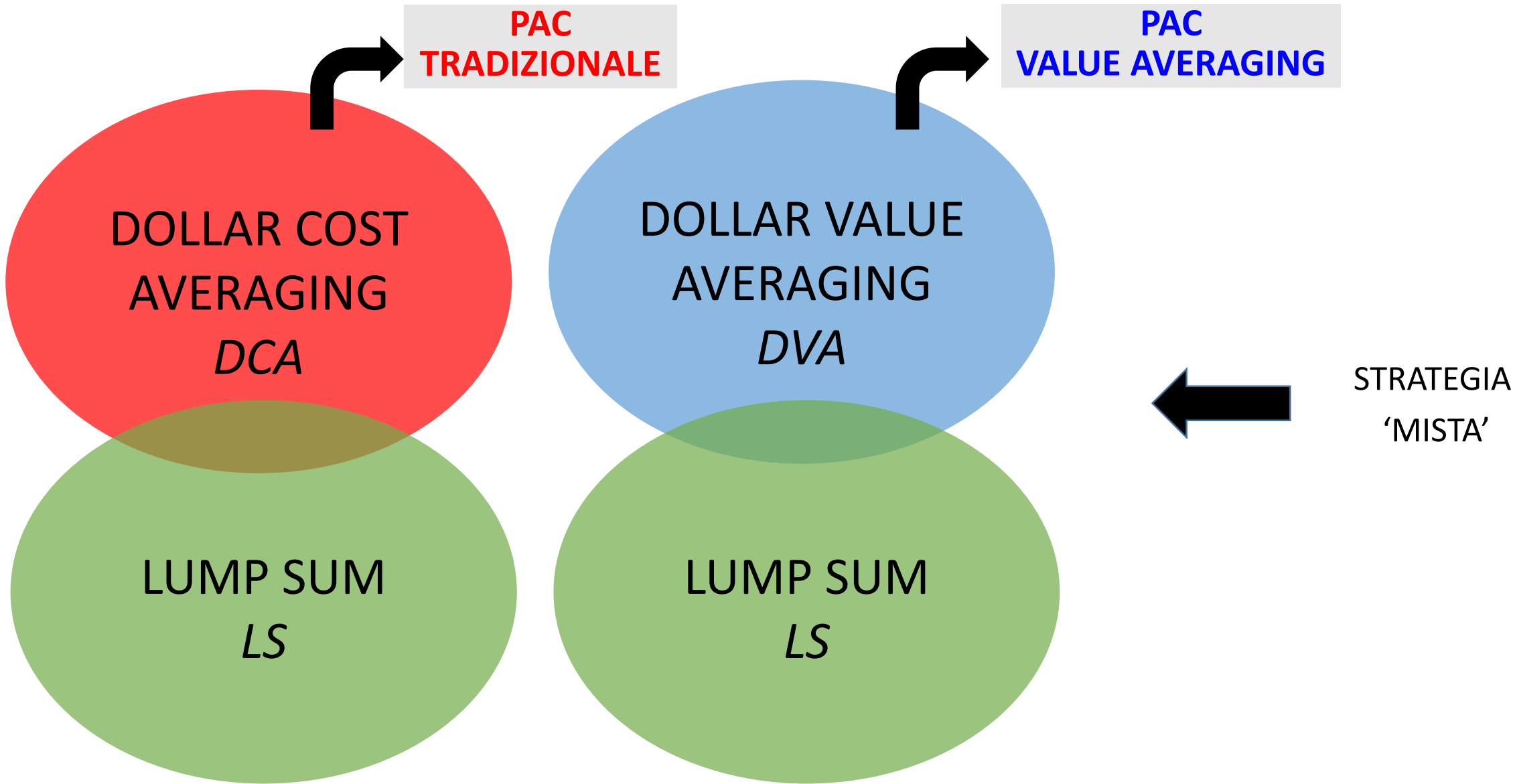
1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*



1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*



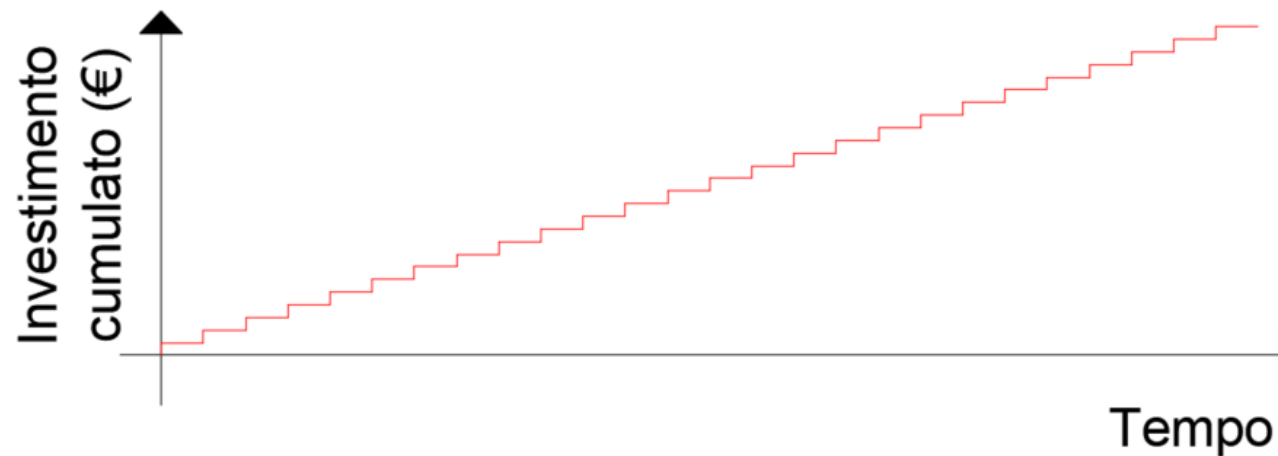
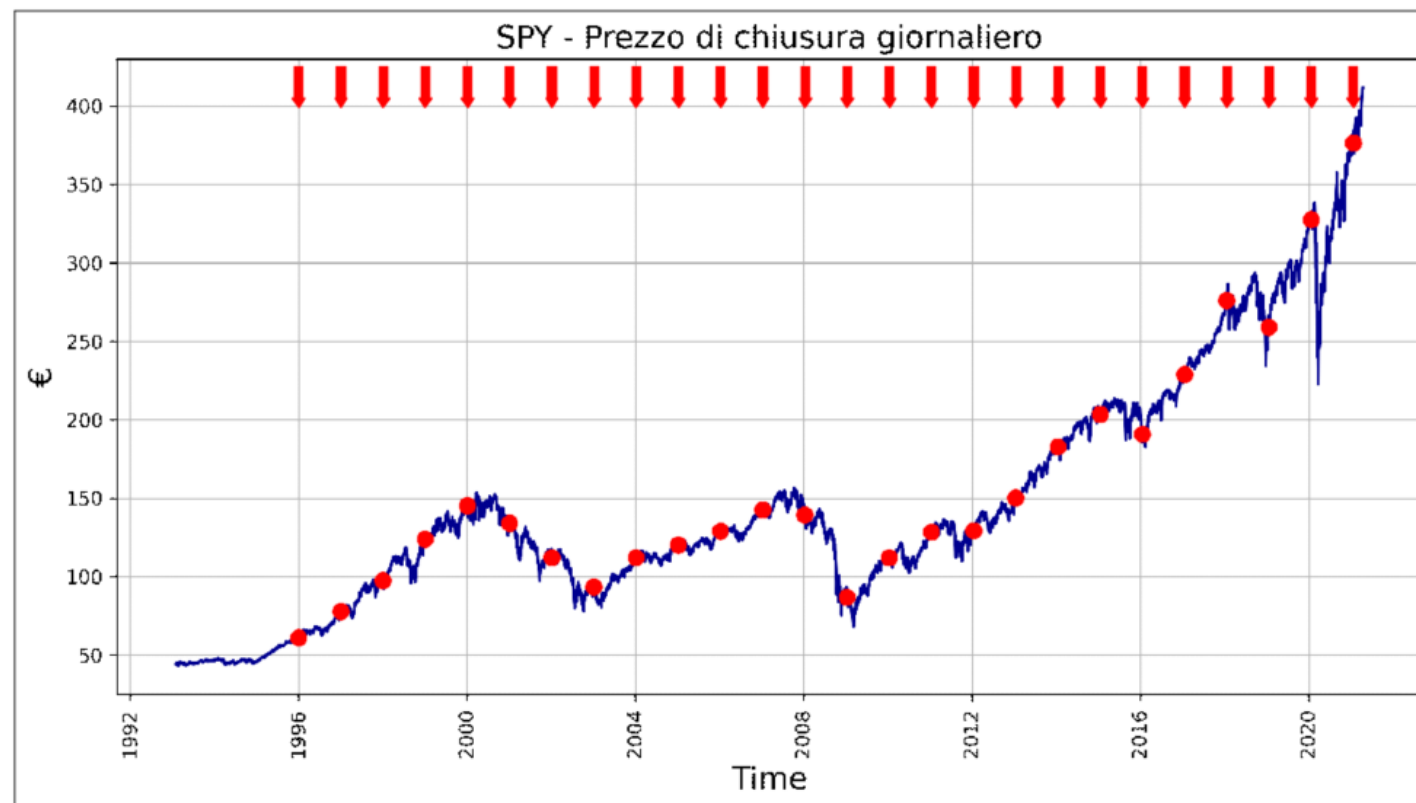
1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*



1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*

Esempio:

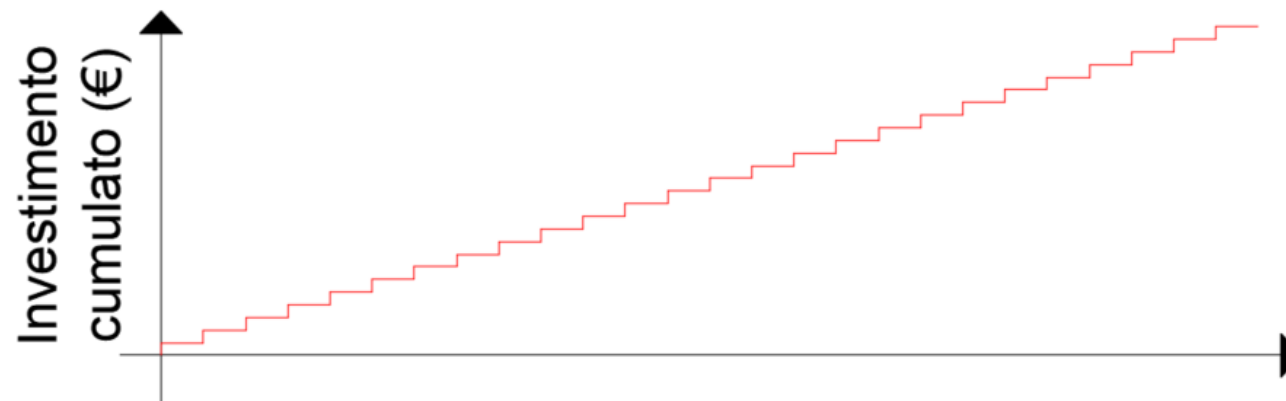
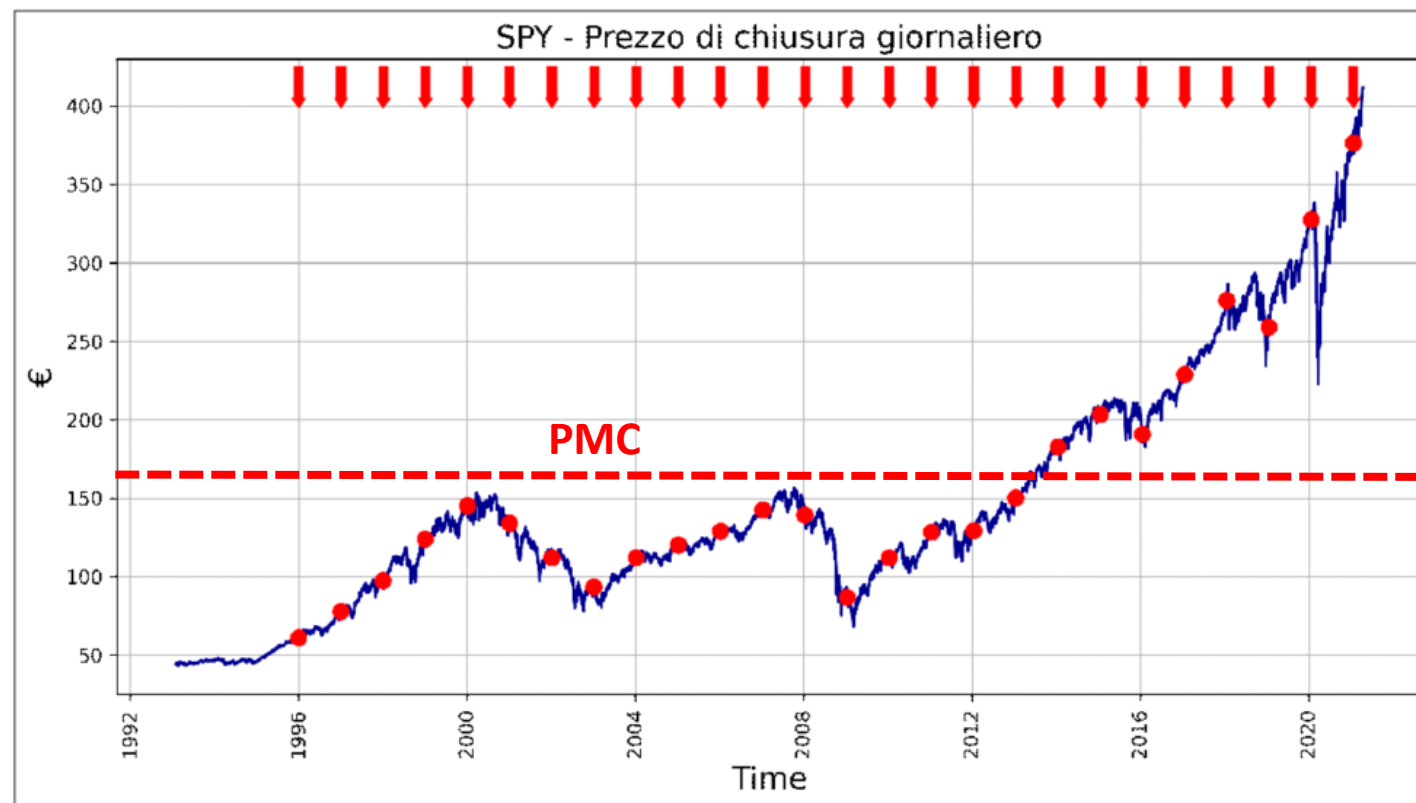
Periodo PAC: **1996-2021**
Durata: **26 anni**
Rata: **Costante (es. 1'000€)**
Frequenza: **Annuale**
Investimento: **26'000€**



1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*

Esempio:

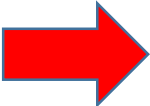
Periodo PAC: **1996-2021**
Durata: **26 anni**
Rata: **Costante (es. 1'000€)**
Frequenza: **Annuale**
Investimento: **26'000€**

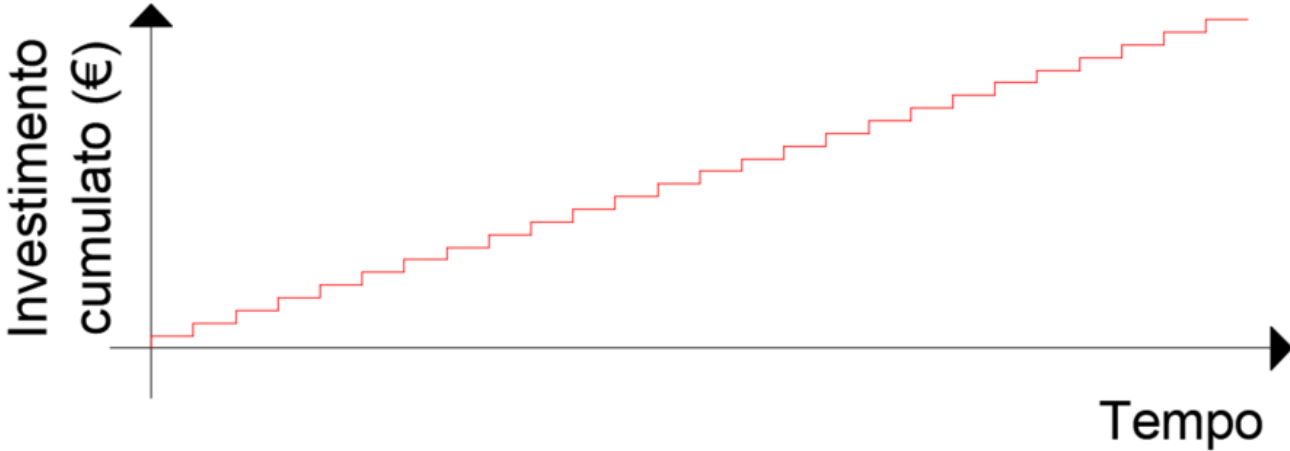
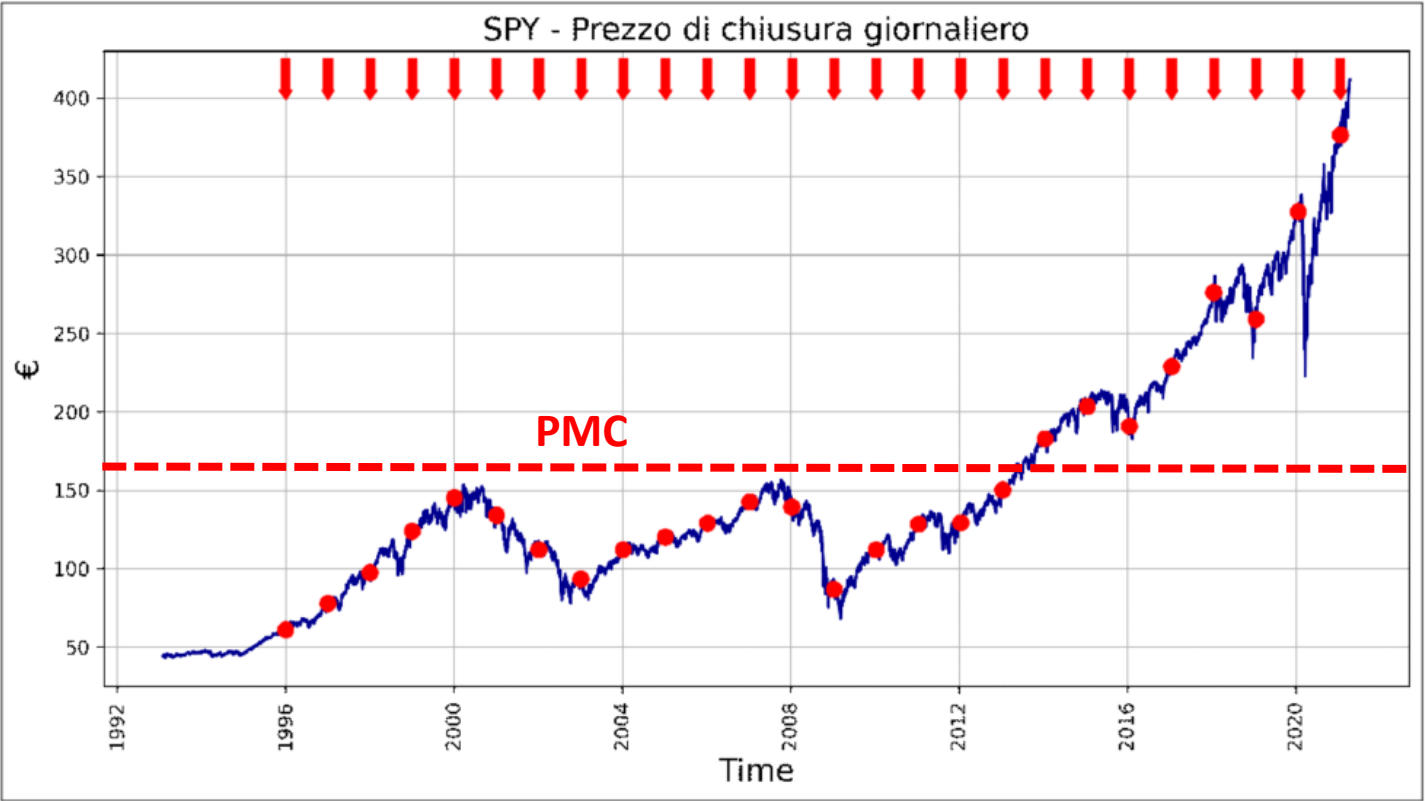


1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*

Esempio:

Periodo PAC: **1996-2021**
Durata: **26 anni**
Rata: **Costante (es. 1'000€)**
Frequenza: **Annuale**
Investimento: **26'000€**

PMC = 160 €
PF = 420 €  **Rend = 162.5%**



1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING DCA

Esempio:

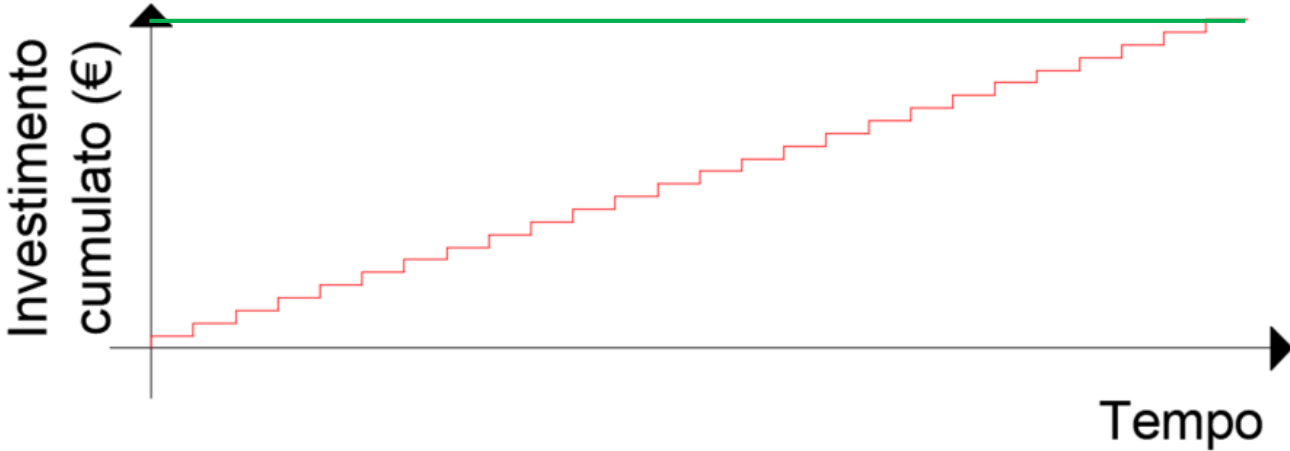
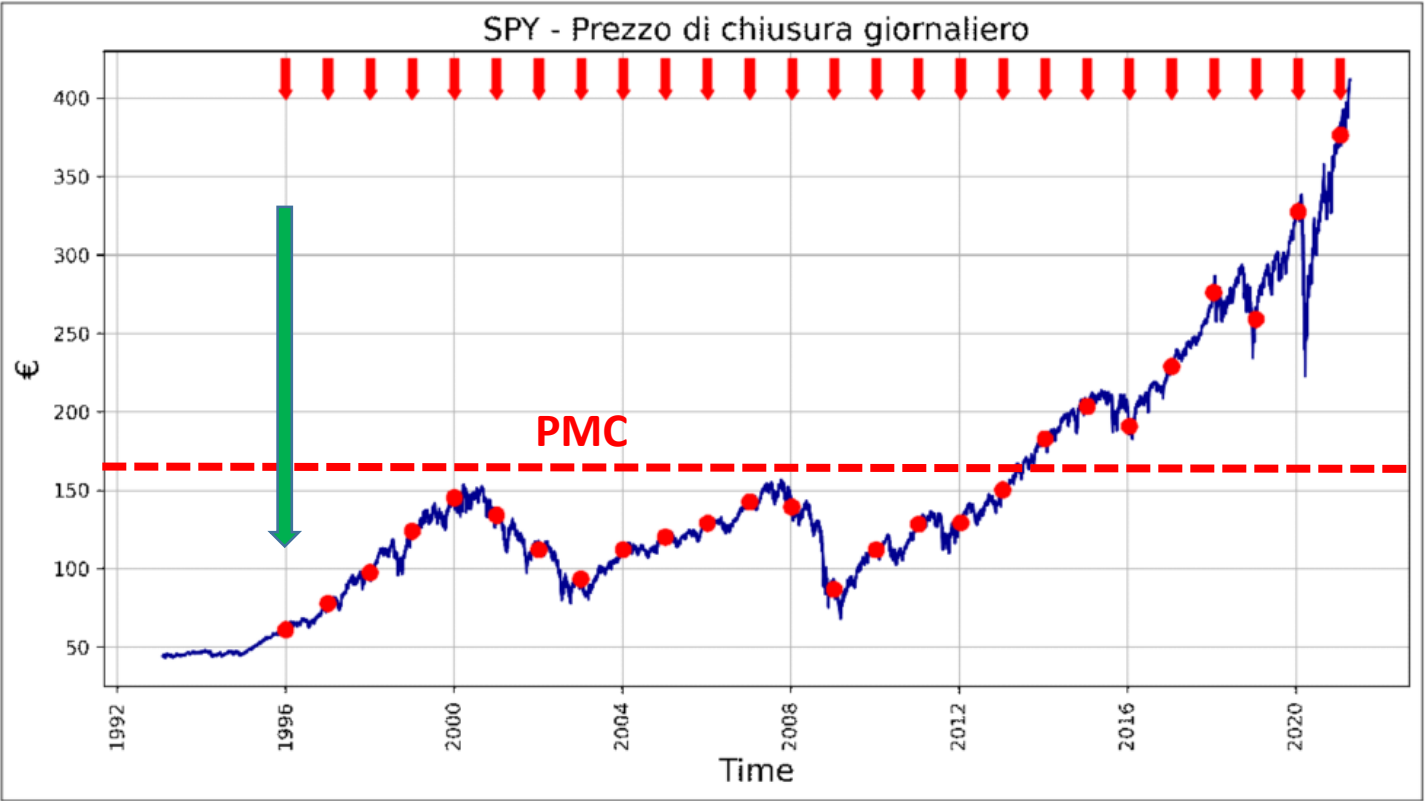
Periodo PAC: 1996-2021
Durata: 26 anni
Rata: Costante (es. 1'000€)
Frequenza: Annuale
Investimento: 26'000€

PMC = 160 €
PF = 420 €

➡ Rend = 162.5%

PMC = 60 €
PF = 420 €

➡ Rend = 600%



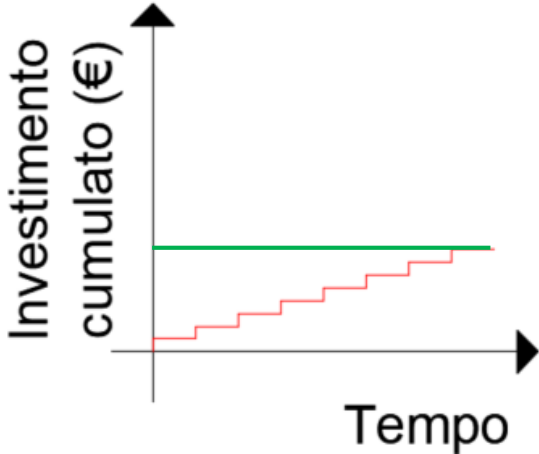
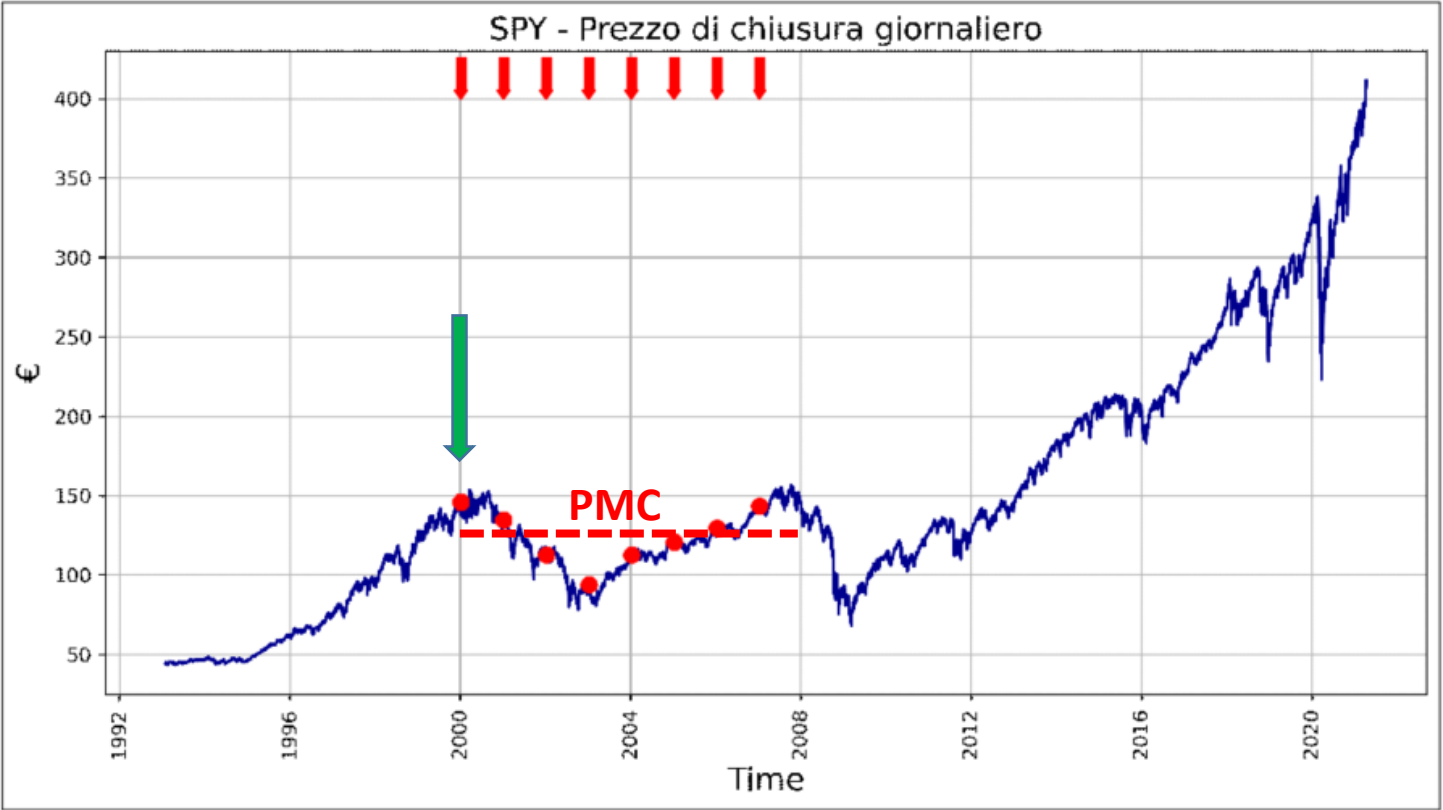
1. COS'E' UN PAC DOLLAR COST AVERAGING *DCA*

Esempio:

Periodo PAC: **2000-2007**
Durata: **8 anni**
Rata: **Costante (es. 1'000€)**
Frequenza: **Annuale**
Investimento: **8'000€**

PMC = 130 €
PF = 140 € ➔ **Rend = 7.7%**

PMC = 150 €
PF = 140 € ➔ **Rend = -6.7%**



2. OBIETTIVI DI QUESTO LAVORO

TESTARE E CONFRONTARE DIVERSE SCENARI DI PIANO DI ACCUMULO AL FINE DI INDIVIDUARE LA CONFIGURAZIONE OTTIMALE IN TERMINI DI:*

- a. ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO*
- b. FREQUENZA E TIPOLOGIA DELLA RATA*
- c. PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO*
- d. SOSTENIBILITA' DELLA STRATEGIA*

** a, b, c, d sono tutte caratteristiche Soggettive*

2. OBIETTIVI DI QUESTO WEBINAR

1. *MOSTRARE E CONFRONTARE I RISULTATI DELLE DIVERSE STRATEGIE DI PIANO DI ACCUMULO Dollar Cost Averaging ATTRAVERSO LA DEFINIZIONE DI OPPORTUNI INDICATORI, GRAFICI E TABELLE DI SINTESI*
2. *ILLUSTRARE COME E' POSSIBILE EFFETTUARE IN AUTONOMIA QUESTO TIPO DI ANALISI ATTRAVERSO UNO STRUMENTO FREE ED OPEN SOURCE (Python), E LE POTENZIALITA' CHE QUESTO STRUMENTO OFFRE AI TRADERS E AGLI INVESTITORI*
3. *ILLUSTRARE E DESCRIVERE IL PERCORSO DI ANALISI E NON SOLO I RISULTATI FINALI DI SINTESI*

3. MATERIALI E METODI - L'ETF SPDR® S&P 500 (SPY)

SPY - Prezzo di chiusura giornaliero



3. MATERIALI E METODI - L'ETF SPDR® S&P 500 (SPY)

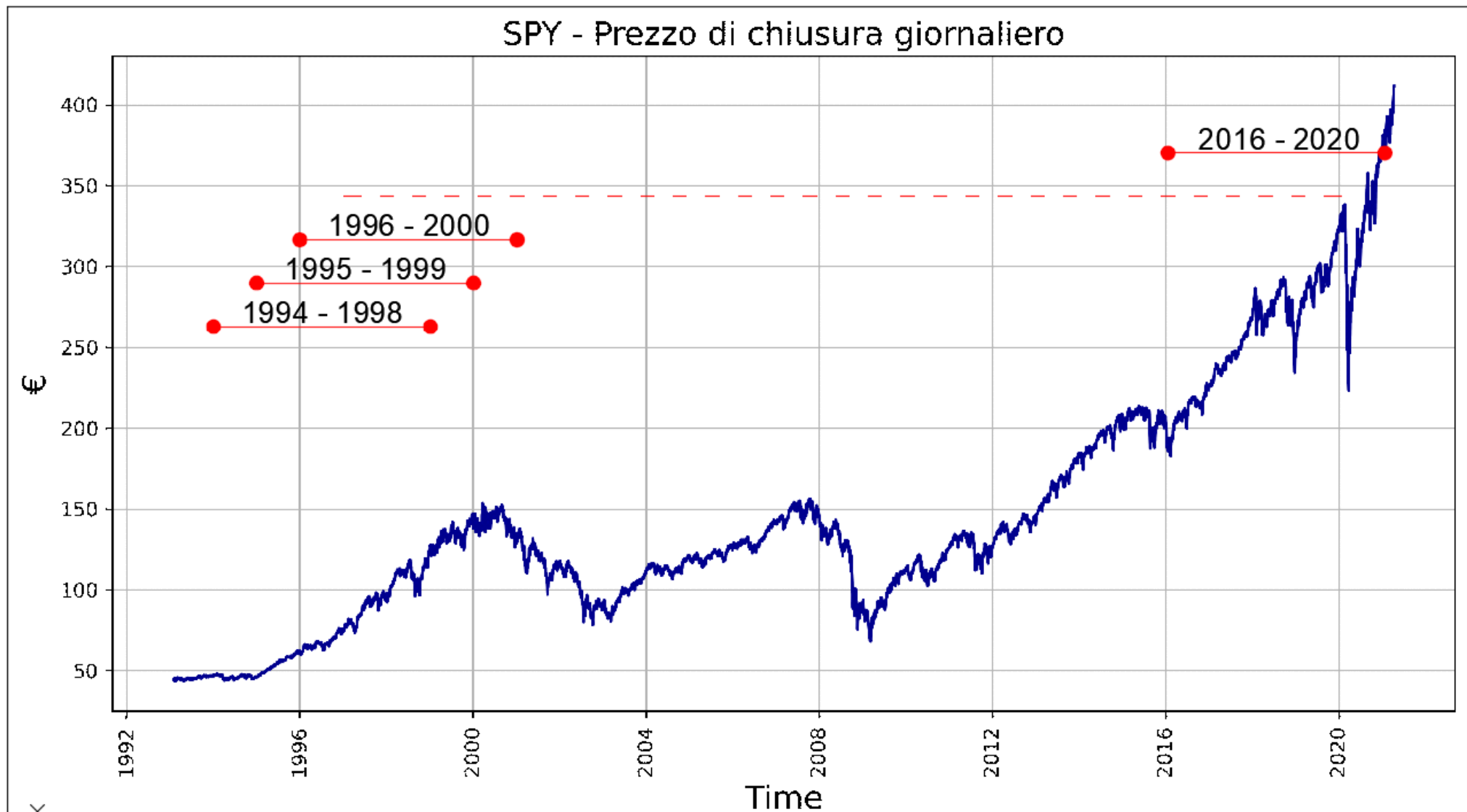


3. MATERIALI E METODI – SCENARI SIMULATI

INVESTIMENTO	TARGET	DURATA							
		5 ANNI		10 ANNI		15 ANNI		20 ANNI	
		start	end	start	end	start	end	start	end
Mensile	Const = 500 €	01/01/1994	31/12/1998	01/01/1994	31/12/2003	01/01/1994	31/12/2008	01/01/1994	31/12/2013
Mensile	Var = 500€ * (1+0.0033) ^{n°rataMens}	01/01/1995	31/12/1999	01/01/1995	31/12/2004	01/01/1995	31/12/2009	01/01/1995	31/12/2014
Trimestrale	Const = 1500 €	01/01/1996	31/12/2000	01/01/1996	31/12/2005	01/01/1996	31/12/2010	01/01/1996	31/12/2015
Trimestrale	Var = 500€ * (1+0.01) ^{n°rataTrim}	01/01/1997	31/12/2001	01/01/1997	31/12/2006	01/01/1997	31/12/2011	01/01/1997	31/12/2016
$n^{\circ}rata^{Mens} = 1, .., 12 * DURATA$ $n^{\circ}rata^{Trim} = 1, .., 4 * DURATA$		01/01/1998	31/12/2002	01/01/1998	31/12/2007	01/01/1998	31/12/2012	01/01/1998	31/12/2017
		01/01/1999	31/12/2003	01/01/1999	31/12/2008	01/01/1999	31/12/2013	01/01/1999	31/12/2018
		01/01/2000	31/12/2004	01/01/2000	31/12/2009	01/01/2000	31/12/2014	01/01/2000	31/12/2019
		01/01/2001	31/12/2005	01/01/2001	31/12/2010	01/01/2001	31/12/2015	01/01/2001	31/12/2020
		01/01/2002	31/12/2006	01/01/2002	31/12/2011	01/01/2002	31/12/2016		
		01/01/2003	31/12/2007	01/01/2003	31/12/2012	01/01/2003	31/12/2017		
		01/01/2004	31/12/2008	01/01/2004	31/12/2013	01/01/2004	31/12/2018		
		01/01/2005	31/12/2009	01/01/2005	31/12/2014	01/01/2005	31/12/2019		
		01/01/2006	31/12/2010	01/01/2006	31/12/2015	01/01/2006	31/12/2020		
		01/01/2007	31/12/2011	01/01/2007	31/12/2016				
		01/01/2008	31/12/2012	01/01/2008	31/12/2017				
		01/01/2009	31/12/2013	01/01/2009	31/12/2018				
		01/01/2010	31/12/2014	01/01/2010	31/12/2019				
		01/01/2011	31/12/2015	01/01/2011	31/12/2020				
		01/01/2012	31/12/2016						
		01/01/2013	31/12/2017						
		01/01/2014	31/12/2018						
		01/01/2015	31/12/2019						
		01/01/2016	31/12/2020						
			23		18		13		8
4		62							
		248							

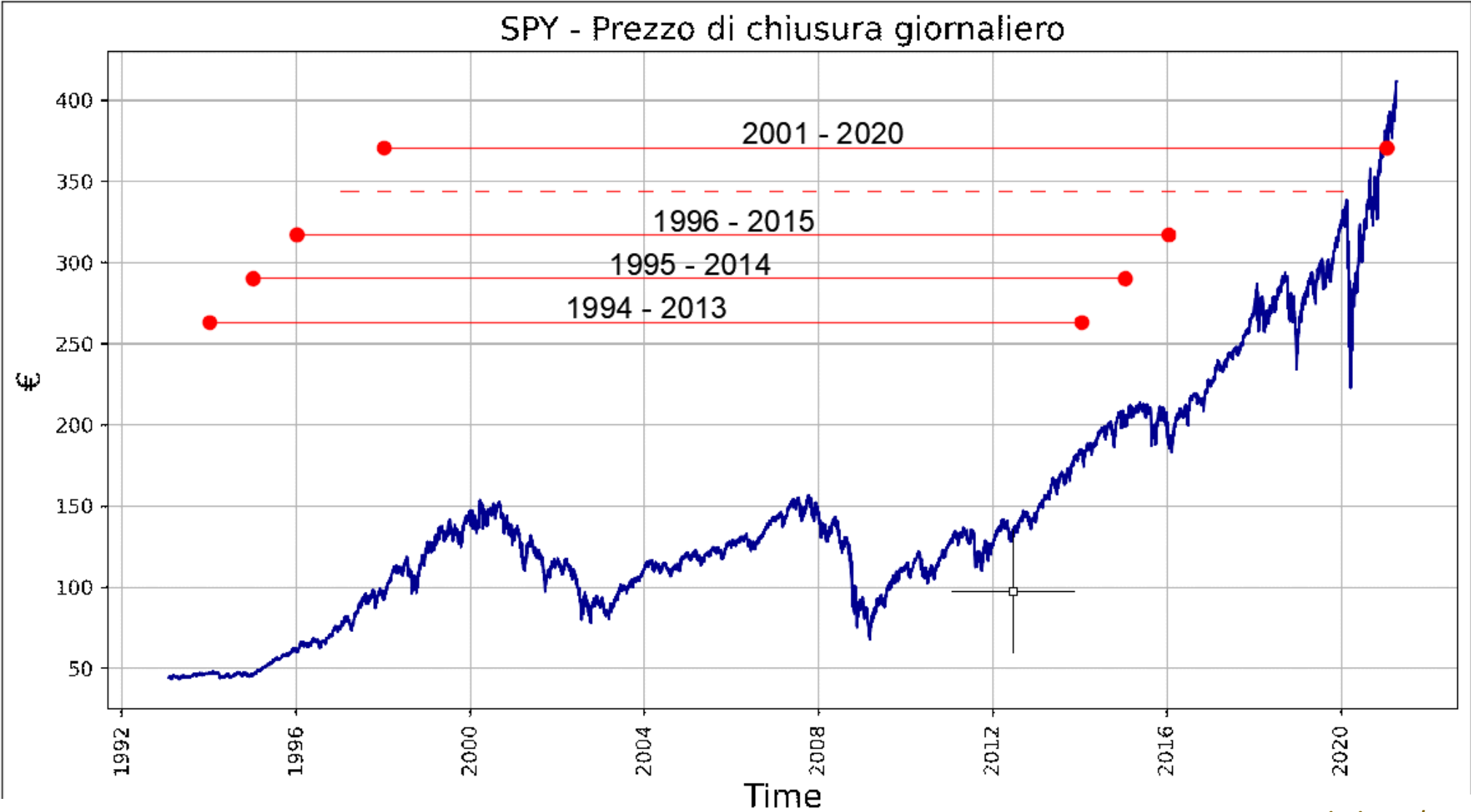
3. MATERIALI E METODI – SCENARI SIMULATI

Durata = 5 Anni → 23 Scenari



3. MATERIALI E METODI – SCENARI SIMULATI

Durata = 20 Anni → 8 Scenari



3. MATERIALI E METODI – SCENARI SIMULATI

- **Rata Mensile Costante** → rata fissa = 500 €
ogni primo giorno di mercato del mese
- **Rata Mensile crescente (+0.33%)** →
ogni primo giorno di mercato del mese
 $1^a \text{ rata} = 500 \text{ €}$
 $2^a \text{ rata} = 500 \text{ €} + 0.33\% = 501.6 \text{ €}$
.....
 $n^a \text{ rata} = 500 (1.0033)^n$
(Es: 240^a rata → 1'102€)
- **Rata Trimestrale Costante** → rata fissa = 1'500 €
ogni primo giorno di mercato del trimestre
(Gennaio, Aprile, Luglio, Ottobre)
- **Rata Trimestrale crescente (+1%)** →
ogni primo giorno di mercato del mese
 $1^a \text{ rata} = 1'500 \text{ €}$
 $n^a \text{ rata} = 1'500 (1.01)^n$
(Es: 80^a rata → 3'325€)

3. MATERIALI E METODI – IPOTESI E INDICATORI

Hp:

- costi delle transazioni trascurati;
- costi degli Spread trascurati;
- costi d'imposta di bollo (0.20% annuo del controvalore di mercato) trascurati;
- Acquisto effettuato il 1° giorno lavorativo di ogni mese/trimestre;
- Acquisto effettuato sul valore del prezzo di chiusura giornaliero.

3. MATERIALI E METODI – IPOTESI E INDICATORI

Indicatori:

- **Investimento_target (€)**: è il valore teorico dell'ammontare di denaro complessivamente investito al termine del periodo di investimento.

Ammontare teorico della rata x n°rate

- Es: 500 € x 60 rate = 30'000 €

- **Investimento_effettivo (€)**: è la somma di denaro effettivamente investita al termine del periodo di investimento.

Dipende dal numero effettivo di quote dell'ETF acquistabili con l'ammontare della rata. Il numero di quote acquistate è arrotondato al numero intero 'più prossimo'

- Es1: Ammontare teorico della rata = 500€ ; prezzo_quota = 120€
Quote teoriche = 500€/120 € = 4.16 → quote acquistate = 4 → rata versata = 120€ x 4 = 480 €
- Es2: Ammontare teorico della rata = 500 € ; prezzo_quota = 110 €
Quote teoriche = 500€/110 € = 4.54 → quote acquistate = 5 → rata versata = 110€ x 5 = 550 €

3. MATERIALI E METODI – IPOTESI E INDICATORI

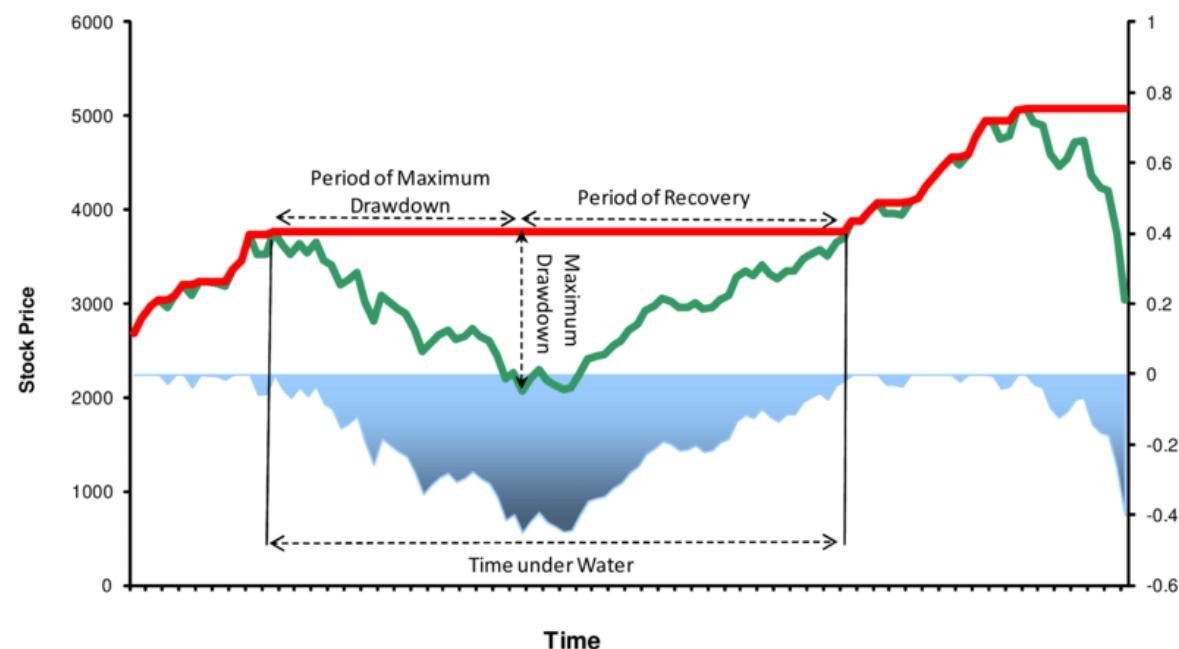
Indicatori:

- **Riserva_Liquidità (€)**: è il valore della riserva di liquidità a fine investimento, dato dalla differenza tra i valori dell'**Investimento Target** e dell'**Investimento Effettivo**. Può assumere valore positivo o negativo
- **Montante_finale (€)**: è il *Controvalore di mercato dell'investimento al termine del periodo di investimento* + la **Riserva_Liquidità**
- **Profitto (€)**: è dato dalla differenza tra **Montante_finale** e **Investimento_target** (o, se preferite, tra il Controvalore di mercato dell'investimento al termine del periodo di investimento e **Investimento_effettivo**)
- **Rendimento (%)**: è dato dalla seguente formula →
$$Rend(\%) = \frac{Profitto}{Investimento_{target}} \cdot 100$$
- **DrawDown (€)**: decremento del valore del Montante da un precedente massimo relativo o massimo assoluto (possiamo calcolarne il valore max, **DrawDown_max**, e il valore medio, **DrawDown_mean**)

3. MATERIALI E METODI – IPOTESI E INDICATORI

Indicatori:

- **Recupero (gg):** è il Ritardo, espresso in giorni, per conseguire nuovi massimi. Il valore massimo del tempo di recupero (*Recupero_max*) ci indica il più lungo ritardo (espresso in gg) per recuperare da una discesa (i.e., **DrawDown**) da un precedente massimo del Montate. Il valore medio (*Recupero_mean*) ci indica il ritardo mediamente è stato necessario attendere per recuperare la perdita conseguita da un precedente massimo



3. MATERIALI E METODI – IPOTESI E INDICATORI

Indicatori:

- **Prezzo_medio_carico (€):** prezzo medio di acquisto delle quote dell'ETF
- **Ammontare_Max_Rata (€):** è la massima somma di denaro investita in occasione del versamento di una rata
- **Ammontare_Mean_Rata (€):** nel caso di Strategia DCA tende a coincidere con l'*Ammontare teorico della rata (es. 500€ al mese)*

3. MATERIALI E METODI – Python



- Le analisi sono state eseguite attraverso la scrittura di uno script in linguaggio Python
- I dati dello *SPY* sono scaricabili, ad esempio, dal sito *investing.com*

```
1 # %%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%% #
2 # Carico Le Librerie python
3 # %%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%%% #
4
5 from pandas_datareader import data as web
6 import numpy as np
7 import pandas as pd
8 from datetime import datetime
9 import seaborn as sns
10 import matplotlib.pyplot as plt
```

librerie

enter rule

```
dataset_SPY_copy["enter_rule"] = np.where(
    ((dataset_SPY_copy.month > dataset_SPY_copy.month.shift(1)) | \
    (dataset_SPY_copy.year > dataset_SPY_copy.year.shift(1))),
    1, 0)
```

```
def drawdown(equity):
```

```
    """
```

```
    Funzione che calcola il draw down data un'equity line
```

```
    """
```

```
    maxvalue = equity.expanding(0).max()
```

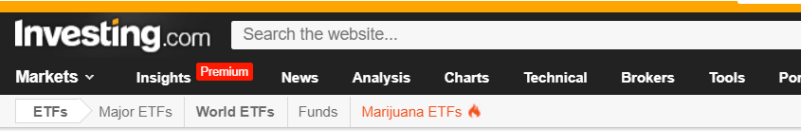
```
    drawdown = equity - maxvalue
```

```
    drawdown_series = pd.Series(drawdown, index = equity.index)
```

```
    return drawdown_series
```

funzioni

3. MATERIALI E METODI – Python



Volume: 51,376,702 | Bid/Ask: 419.76 / 419.81 | Day's Range: 417.08 - 420.32

PREZZI

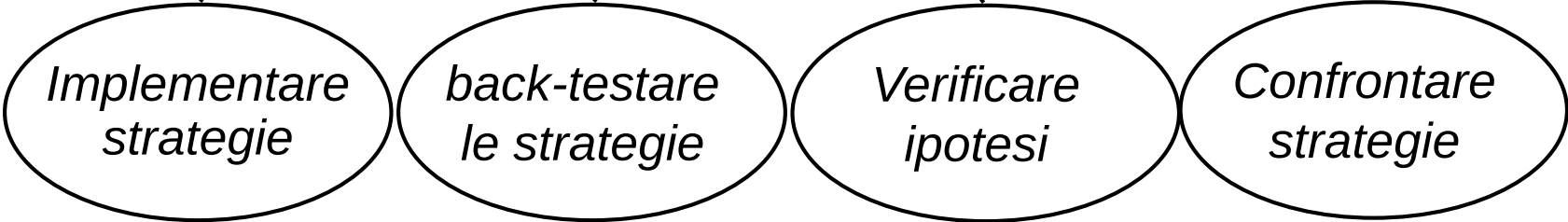
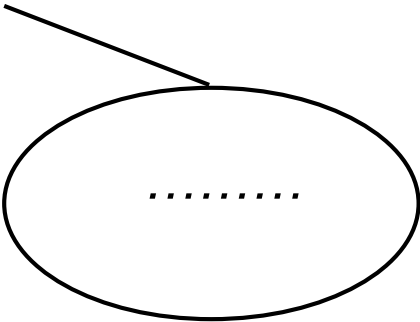
General Chart News & Analysis Technical Forum

Overview Historical Data Options

SPY Overview



```
for i in range(1,len(dataset_SPY_copy["inv_Teorico"])):
    if dataset_SPY_copy.enter_rule[i] == 0:
        dataset_SPY_copy.n_versamento[i] = dataset_SPY_copy.n_versamento[i-1]
        dataset_SPY_copy.D_vers_ob[i] = dataset_SPY_copy.D_vers_ob[i-1]
        dataset_SPY_copy.inv_Teorico[i] = dataset_SPY_copy.inv_Teorico[i-1]
        dataset_SPY_copy.n_quote[i] = 0
        dataset_SPY_copy.tot_quote[i] = dataset_SPY_copy.tot_quote[i-1]
        dataset_SPY_copy.inv_Effettivo[i] = 0 #dataset_SPY_copy.inv_Effetti
        dataset_SPY_copy.inv_Cumulato[i] = dataset_SPY_copy.inv_Cumulato[i-1]
        dataset_SPY_copy.Prezzo_medio[i] = dataset_SPY_copy.Prezzo_medio[i-1]
        dataset_SPY_copy.valore[i] = dataset_SPY_copy.tot_quote[i] * dataset
        dataset_SPY_copy.equity[i] = dataset_SPY_copy.valore[i] - dataset_S
        dataset_SPY_copy.liquidita[i] = dataset_SPY_copy.D_vers_ob[i] - dat
        dataset_SPY_copy.Montante[i] = dataset_SPY_copy.liquidita[i] + data
    else:
        dataset_SPY_copy.n_versamento[i] = dataset_SPY_copy.enter_rule[i] +
        dataset_SPY_copy.D_vers_ob[i] = dataset_SPY_copy.D_vers_ob[i-1]+inv
        dataset_SPY_copy.inv_Teorico[i] = max(0,dataset_SPY_copy.D_vers_ob[
        dataset_SPY_copy.n_quote[i] = round(dataset_SPY_copy.inv_Teorico[i],
        dataset_SPY_copy.tot_quote[i] = dataset_SPY_copy.n_quote[i] + dataset_SPY_copy.tot_quote[i-1]
        dataset_SPY_copy.inv_Effettivo[i] = dataset_SPY_copy.Price[i] * dataset_SPY_copy.n_quote[i]
        dataset_SPY_copy.inv_Cumulato[i] = dataset_SPY_copy.inv_Effettivo[i] + dataset_SPY_copy.inv_Cumul
        dataset_SPY_copy.Prezzo_medio[i] = round(dataset_SPY_copy.inv_Cumulato[i]/dataset_SPY_copy.tot_qu
        dataset_SPY_copy.valore[i] = dataset_SPY_copy.tot_quote[i] * dataset_SPY_copy.Price[i]
        dataset_SPY_copy.equity[i] = dataset_SPY_copy.valore[i] - dataset_SPY_copy.inv_Cumulato[i]
```



4. RISULTATI

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/1994 – 12/1998

Date	enter_rule	n_versamento	D_vers_ob	inv_Teorico	n_quote	tot_quote	inv_Effettivo	n_versamento_eff	inv_Cumulato	Prezzo_medio	valore	equity	liquidita	Montante
1994-01-03	1	1.0	500.0	500.00	11.0	11.0	511.17	0.0	511.17	46.47	511.17	0.00	-11.17	500.00
1994-01-04	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	513.26	2.09	-11.17	502.09
1994-01-05	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-06	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-07	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	517.33	6.16	-11.17	506.16
1994-01-10	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	523.49	12.32	-11.17	512.32
1994-01-11	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.50	11.33	-11.17	511.33
1994-01-12	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-13	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.42	8.25	-11.17	508.25
1994-01-14	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-17	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-18	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-19	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-20	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-21	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.18	10.01	-11.17	510.01
1994-01-24	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-25	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-26	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.41	9.24	-11.17	509.24
1994-01-27	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	525.25	14.08	-11.17	514.08
1994-01-28	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	526.68	15.51	-11.17	515.51
1994-01-31	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	530.42	19.25	-11.17	519.25
1994-02-01	1	2.0	1000.0	488.83	10.0	21.0	479.70	0.0	990.87	47.18	1007.37	16.50	9.13	1016.50
1994-02-02	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1013.88	23.01	9.13	1023.01
1994-02-03	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1009.26	18.39	9.13	1018.39
1994-02-04	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	986.37	-4.50	9.13	995.50
1994-02-07	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.99	0.12	9.13	1000.12
1994-02-08	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-09	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	995.61	4.74	9.13	1004.74
1994-02-10	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	987.00	-3.87	9.13	996.13
1994-02-11	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-14	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-15	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.87	6.00	9.13	1006.00
1994-02-16	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.24	5.37	9.13	1005.37
1994-02-17	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-18	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	984.48	-6.39	9.13	993.61

4. RISULTATI

- SCENARIO:
- 1

RATA MENSILE
- 2

RATA COSTANTE
- 3

DURATA = 5 ANNI
- 4

01/1994 – 12/1998

Date	enter_rule	n_versamento	D_vers_ob	inv_Teorico	n_quote	tot_quote	inv_Effettivo	n_versamento_eff	inv_Cumulato	Prezzo_medio	valore	equity	liquidita	Montante
1994-01-03	1	1.0	500.0	500.00	11.0	11.0	511.17	0.0	511.17	46.47	511.17	0.00	-11.17	500.00
1994-01-04	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	513.26	2.09	-11.17	502.09
1994-01-05	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-06	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-07	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	517.33	6.16	-11.17	506.16
1994-01-10	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	523.49	12.32	-11.17	512.32
1994-01-11	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.50	11.33	-11.17	511.33
1994-01-12	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-13	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.42	8.25	-11.17	508.25
1994-01-14	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-17	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-18	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-19	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-20	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-21	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.18	10.01	-11.17	510.01
1994-01-24	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-25	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-26	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.41	9.24	-11.17	509.24
1994-01-27	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	525.25	14.08	-11.17	514.08
1994-01-28	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	526.68	15.51	-11.17	515.51
1994-01-31	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	530.42	19.25	-11.17	519.25
1994-02-01	1	2.0	1000.0	488.83	10.0	21.0	479.70	0.0	990.87	47.18	1007.37	16.50	9.13	1016.50
1994-02-02	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1013.88	23.01	9.13	1023.01
1994-02-03	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1009.26	18.39	9.13	1018.39
1994-02-04	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	986.37	-4.50	9.13	995.50
1994-02-07	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.99	0.12	9.13	1000.12
1994-02-08	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-09	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	995.61	4.74	9.13	1004.74
1994-02-10	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	987.00	-3.87	9.13	996.13
1994-02-11	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-14	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-15	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.87	6.00	9.13	1006.00
1994-02-16	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.24	5.37	9.13	1005.37
1994-02-17	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-18	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	984.48	-6.39	9.13	993.61

4. RISULTATI

- SCENARIO:
- 1

RATA MENSILE
- 2

RATA COSTANTE
- 3

DURATA = 5 ANNI
- 4

01/1994 – 12/1998

Date	enter_rule	n_versamento	D_vers_ob	inv_Teorico	n_quote	tot_quote	inv_Effettivo	n_versamento_eff	inv_Cumulato	Prezzo_medio	valore	equity	liquidita	Montante
1994-01-03	1	1.0	500.0	500.00	11.0	11.0	511.17	0.0	511.17	46.47	511.17	0.00	-11.17	500.00
1994-01-04	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	513.26	2.09	-11.17	502.09
1994-01-05	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-06	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-07	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	517.33	6.16	-11.17	506.16
1994-01-10	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	523.49	12.32	-11.17	512.32
1994-01-11	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.50	11.33	-11.17	511.33
1994-01-12	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-13	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.42	8.25	-11.17	508.25
1994-01-14	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-17	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-18	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-19	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-20	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-21	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.18	10.01	-11.17	510.01
1994-01-24	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-25	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-26	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.41	9.24	-11.17	509.24
1994-01-27	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	525.25	14.08	-11.17	514.08
1994-01-28	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	526.68	15.51	-11.17	515.51
1994-01-31	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	530.42	19.25	-11.17	519.25
1994-02-01	1	2.0	1000.0	488.83	10.0	21.0	479.70	0.0	990.87	47.18	1007.37	16.50	9.13	1016.50
1994-02-02	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1013.88	23.01	9.13	1023.01
1994-02-03	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1009.26	18.39	9.13	1018.39
1994-02-04	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	986.37	-4.50	9.13	995.50
1994-02-07	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.99	0.12	9.13	1000.12
1994-02-08	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-09	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	995.61	4.74	9.13	1004.74
1994-02-10	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	987.00	-3.87	9.13	996.13
1994-02-11	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-14	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-15	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.87	6.00	9.13	1006.00
1994-02-16	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.24	5.37	9.13	1005.37
1994-02-17	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-18	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	984.48	-6.39	9.13	993.61

4. RISULTATI

Investimento
target

Investimento
effettivo

Controvalore

Profitto

Riserva
Liquidità

Montante

Date	enter_rule	n_versamento	D_vers_ob	inv_Teorico	n_quote	tot_quote	inv_Effettivo	n_versamento_eff	inv_Cumulato	Prezzo_medio	valore	equity	liquidita	Montante
1994-01-03	1	1.0	500.0	500.00	11.0	11.0	511.17	0.0	511.17	46.47	511.17	0.00	-11.17	500.00
1994-01-04	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	513.26	2.09	-11.17	502.09
1994-01-05	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-06	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	514.25	3.08	-11.17	503.08
1994-01-07	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	517.33	6.16	-11.17	506.16
1994-01-10	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	523.49	12.32	-11.17	512.32
1994-01-11	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.50	11.33	-11.17	511.33
1994-01-12	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-13	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.42	8.25	-11.17	508.25
1994-01-14	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-17	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.51	10.34	-11.17	510.34
1994-01-18	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-19	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.74	9.57	-11.17	509.57
1994-01-20	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	522.17	11.00	-11.17	511.00
1994-01-21	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	521.18	10.01	-11.17	510.01
1994-01-24	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-25	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	519.09	7.92	-11.17	507.92
1994-01-26	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	520.41	9.24	-11.17	509.24
1994-01-27	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	525.25	14.08	-11.17	514.08
1994-01-28	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	526.68	15.51	-11.17	515.51
1994-01-31	0	1.0	500.0	500.00	0.0	11.0	0.00	0.0	511.17	46.47	530.42	19.25	-11.17	519.25
1994-02-01	1	2.0	1000.0	488.83	10.0	21.0	479.70	0.0	990.87	47.18	1007.37	16.50	9.13	1016.50
1994-02-02	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1013.88	23.01	9.13	1023.01
1994-02-03	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	1009.26	18.39	9.13	1018.39
1994-02-04	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	986.37	-4.50	9.13	995.50
1994-02-07	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.99	0.12	9.13	1000.12
1994-02-08	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-09	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	995.61	4.74	9.13	1004.74
1994-02-10	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	987.00	-3.87	9.13	996.13
1994-02-11	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-14	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	991.62	0.75	9.13	1000.75
1994-02-15	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.87	6.00	9.13	1006.00
1994-02-16	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	996.24	5.37	9.13	1005.37
1994-02-17	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	990.36	-0.51	9.13	999.49
1994-02-18	0	2.0	1000.0	488.83	0.0	21.0	0.00	0.0	990.87	47.18	984.48	-6.39	9.13	993.61

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/1994 – 12/1998

4. RISULTATI

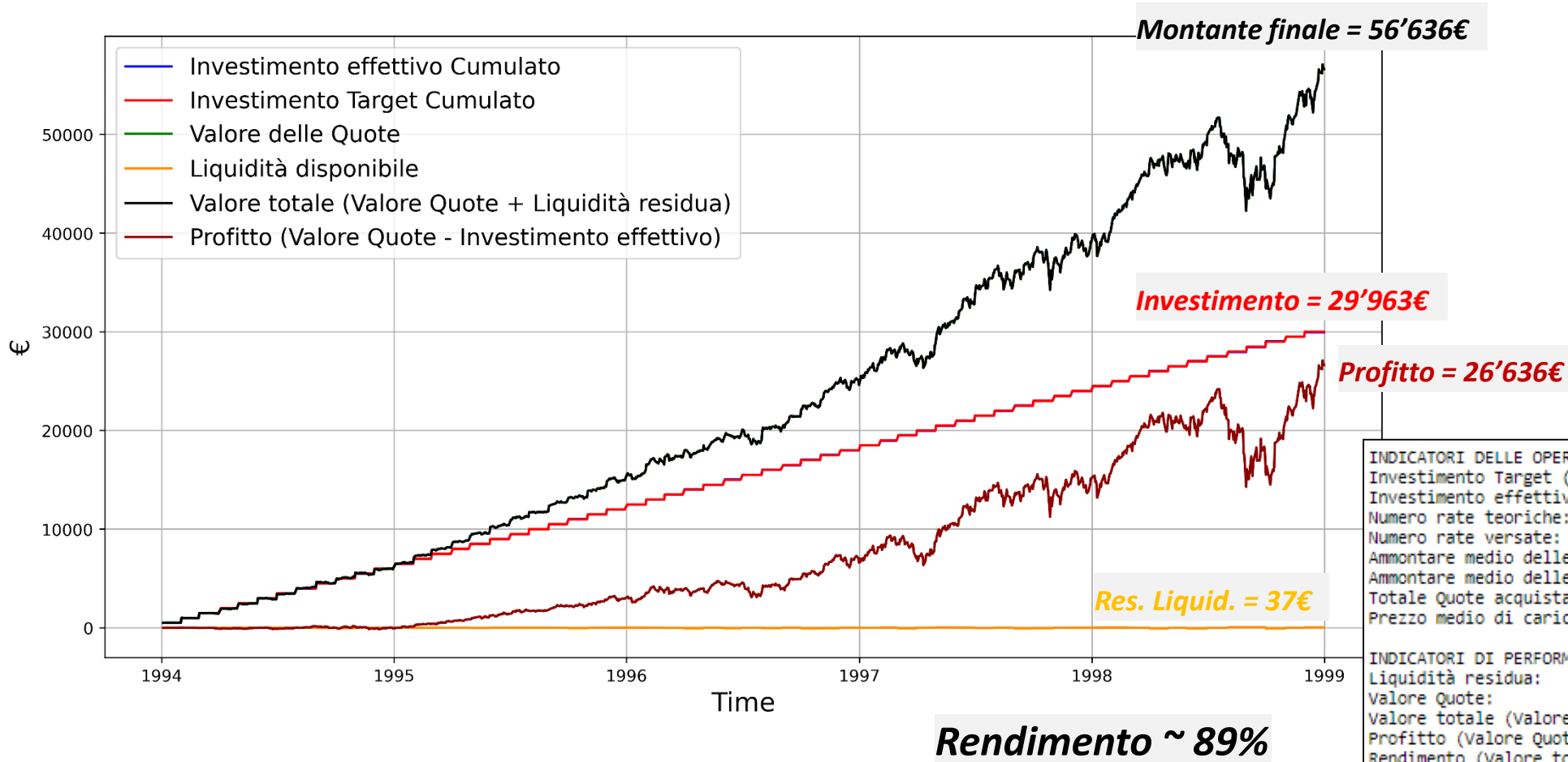
- SCENARIO:
- 1

RATA MENSILE
- 2

RATA COSTANTE
- 3

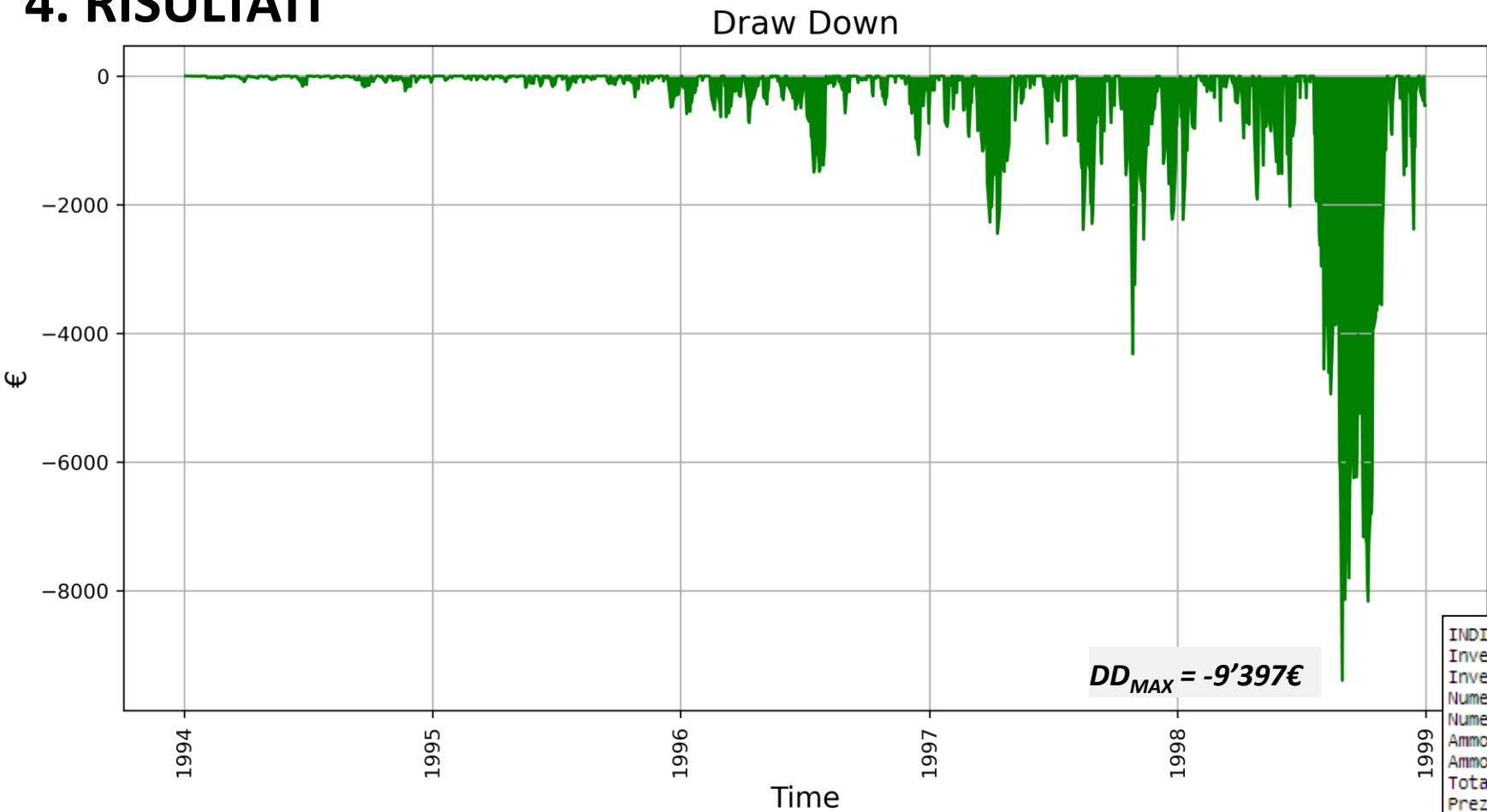
DURATA = 5 ANNI
- 4

01/1994 – 12/1998



INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	30000.0 €
Investimento effettivo:	29963.28 €
Numero rate teoriche:	60.0
Numero rate versate:	60
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	499.39 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	499.39 €
Totale Quote acquistate:	459.0
Prezzo medio di carico:	65.28 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	36.72 €
Valore Quote:	56599.29 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	56636.01 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	26636.01 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	88.79 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	592.86 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	50.39 €
DrawDown Massimo:	-9397.4 €
DrawDown Medio:	-748.96 €
Tempo di recupero massimo:	76 gg
Tempo di recupero medio:	5.37 gg

4. RISULTATI

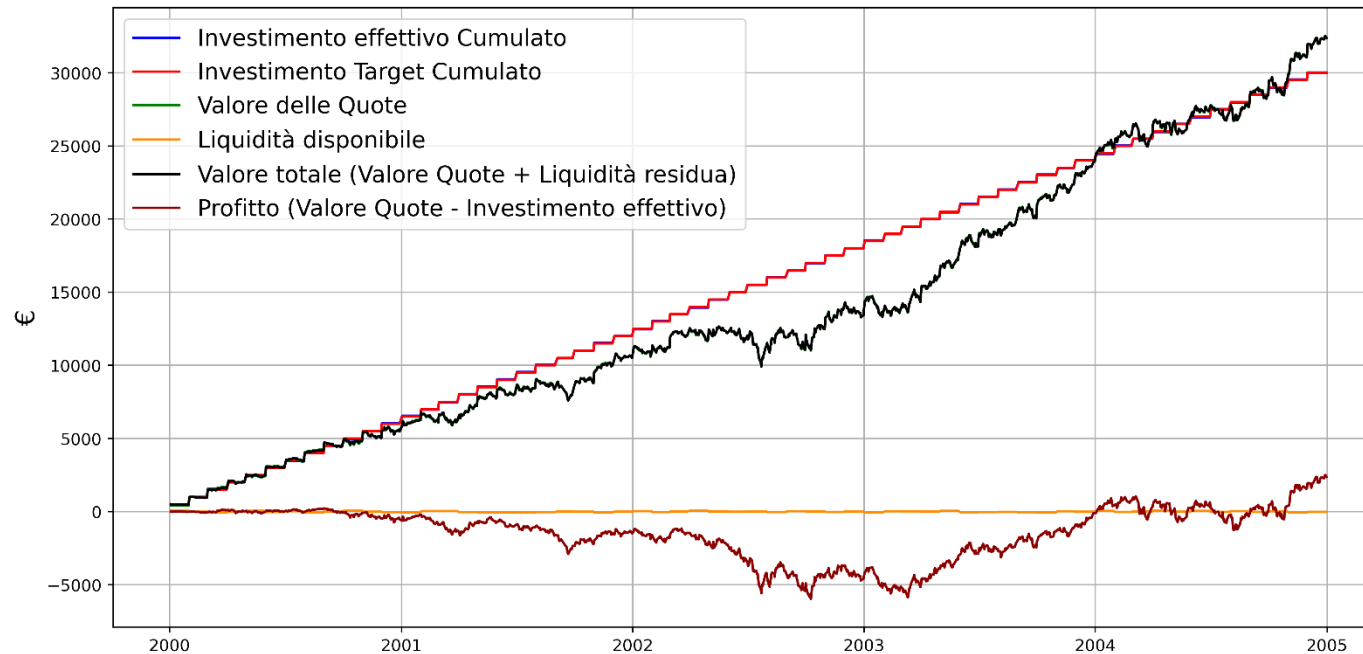


SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/1994 – 12/1998

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	30000.0 €
Investimento effettivo:	29963.28 €
Numero rate teoriche:	60.0
Numero rate versate:	60
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	499.39 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	499.39 €
Totale Quote acquistate:	459.0
Prezzo medio di carico:	65.28 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	36.72 €
Valore Quote:	56599.29 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	56636.01 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	26636.01 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	88.79 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rata versata:	592.86 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	50.39 €
DrawDown Massimo:	-9397.4 €
DrawDown Medio:	-748.96 €
Tempo di recupero massimo:	76 gg
Tempo di recupero medio:	5.37 gg

4. RISULTATI



INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO

Investimento Target (IT):	30000.0 €
Investimento effettivo:	30021.18 €
Numero rate teoriche:	60.0
Numero rate versate:	60
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.35 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.35 €
Totale Quote acquistate:	268.0
Prezzo medio di carico:	112.02 €

INDICATORI DI PERFORMANCE

Liquidità residua:	-21.18 €
Valore Quote:	32393.16 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	32371.98 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	2371.98 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	7.91 %

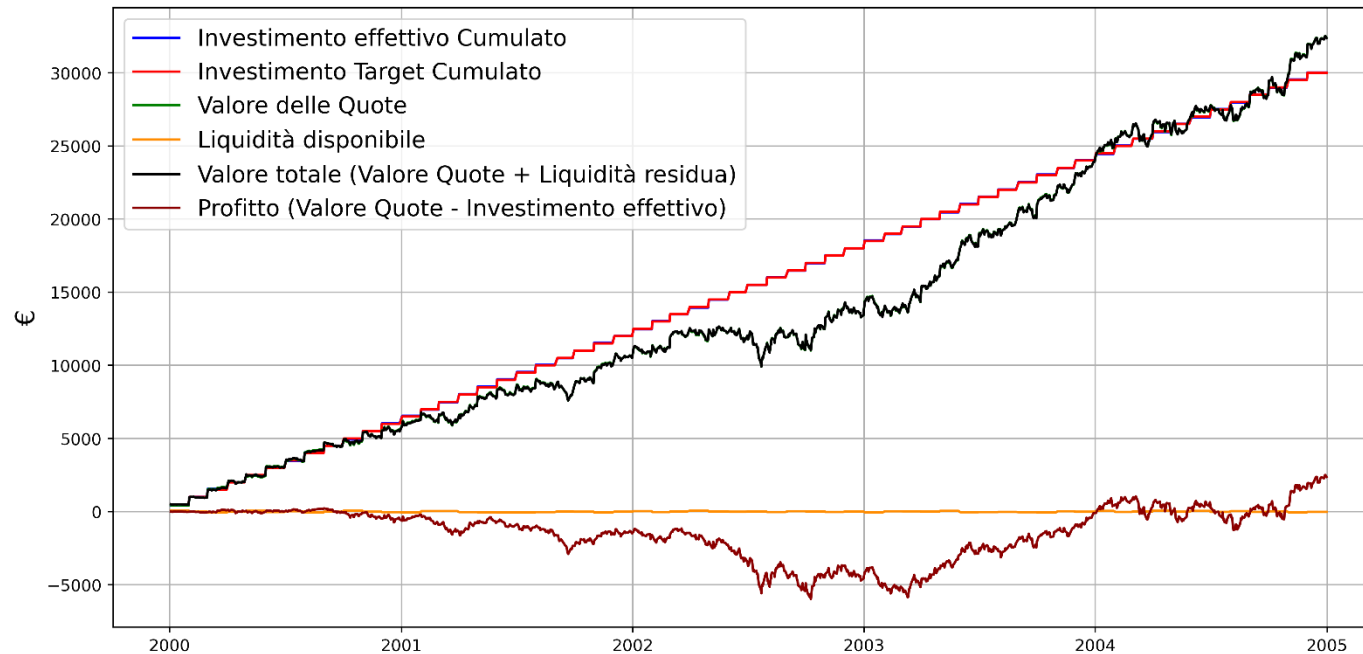
INDICATORI DI RISCHIO

Ammontare della massima rate versata:	584.1 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	53.84 €
DrawDown Massimo:	-2735.8 €
DrawDown Medio:	-367.47 €
Tempo di recupero massimo:	107 gg
Tempo di recupero medio:	8.17 gg

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/2000 – 12/2004

4. RISULTATI



INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO

Investimento Target (IT):	30000.0 €
Investimento effettivo:	30021.18 €
Numero rate teoriche:	60.0
Numero rate versate:	60
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.35 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.35 €
Totale Quote acquistate:	268.0
Prezzo medio di carico:	112.02 €

INDICATORI DI PERFORMANCE

Liquidità residua:	-21.18 €
Valore Quote:	32393.16 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	32371.98 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	2371.98 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	7.91 %

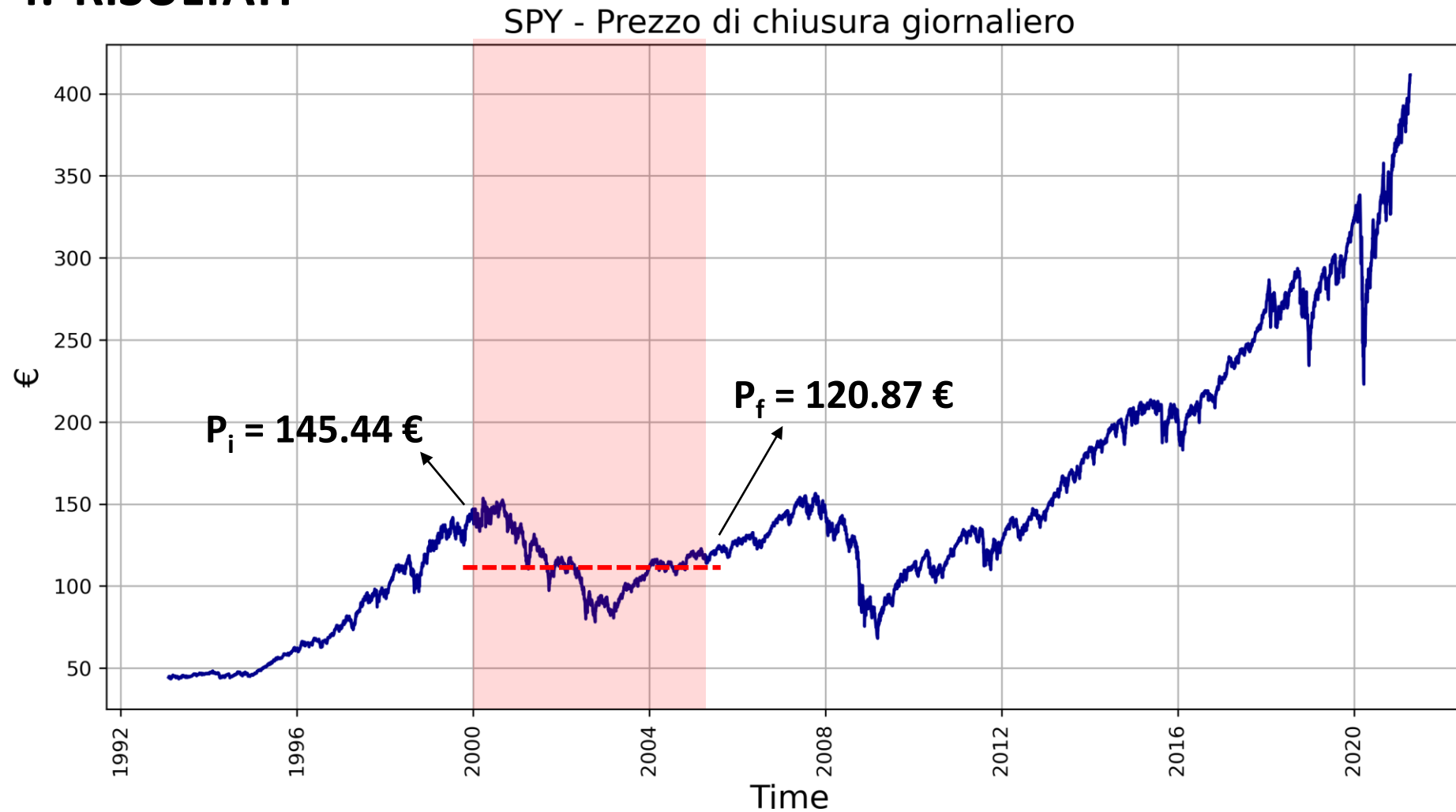
INDICATORI DI RISCHIO

Ammontare della massima rate versata:	584.1 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	53.84 €
DrawDown Massimo:	-2735.8 €
DrawDown Medio:	-367.47 €
Tempo di recupero massimo:	107 gg
Tempo di recupero medio:	8.17 gg

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/2000 – 12/2004

4. RISULTATI

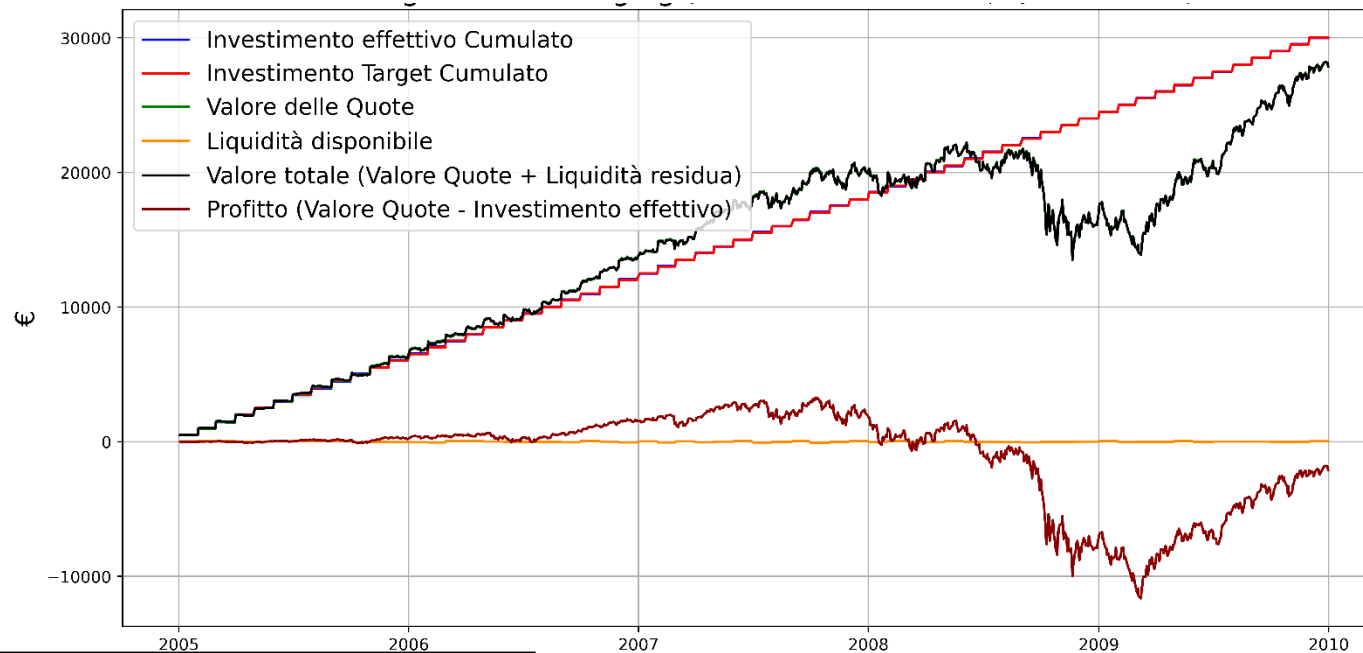


$$PMC = 112.02 \text{ €} < P_f \quad \rightarrow \quad Rend > 0$$

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/2000 – 12/2004

4. RISULTATI



INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO

Investimento Target (IT):	30000.0 €
Investimento effettivo:	29974.7 €
Numero rate teoriche:	60.0
Numero rate versate:	60
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	499.58 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	499.58 €
Totale Quote acquistate:	250.0
Prezzo medio di carico:	119.9 €

INDICATORI DI PERFORMANCE

Liquidità residua:	25.3 €
Valore Quote:	27860.0 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	27885.3 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	-2114.7 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	-7.05 %

INDICATORI DI RISCHIO

Ammontare della massima rate versata:	617.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	70.0 €
DrawDown Massimo:	-8717.6 €
DrawDown Medio:	-1281.71 €
Tempo di recupero massimo:	286 gg
Tempo di recupero medio:	8.89 gg

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/2005 – 12/2009

4. RISULTATI

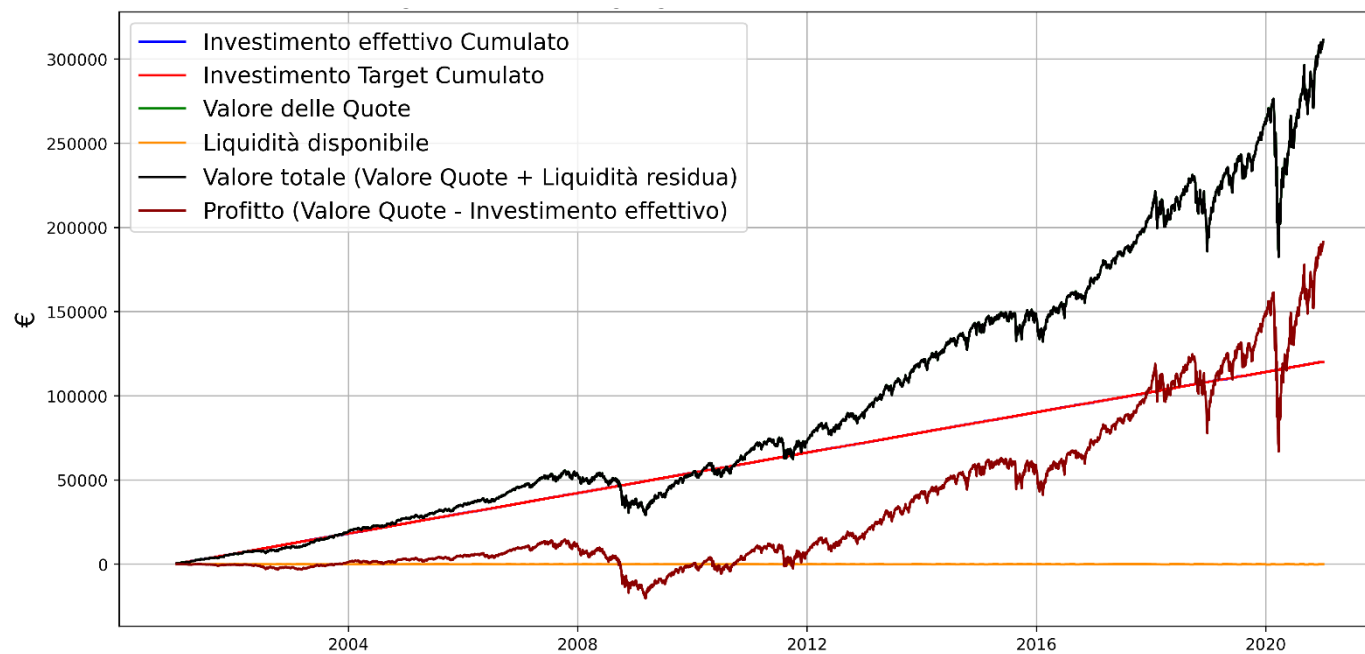


$$\text{PMC} = 119.90 \text{ €} > P_f \quad \rightarrow \quad \text{Rend} < 0$$

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 5 ANNI
- 4 01/2005 – 12/2009

4. RISULTATI



SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO

Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €

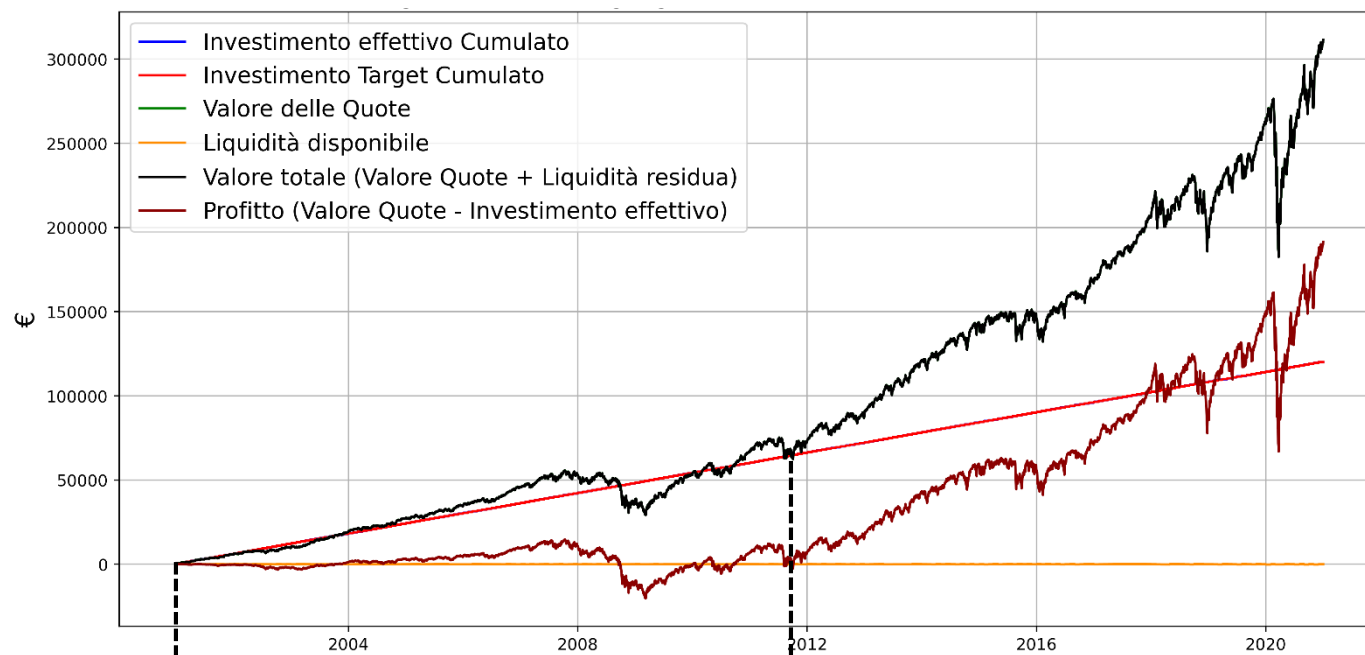
INDICATORI DI PERFORMANCE

Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %

INDICATORI DI RISCHIO

Ammontare della massima rate versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

4. RISULTATI



SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

4. RISULTATI: TABELLA DI SINTESI "DCA RATA MENSILE CONST"

SCENARIO:

1 RATA MENSILE

2 RATA COSTANTE

RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Mensile Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

4. RISULTATI: TABELLA DI SINTESI "DCA RATA MENSILE CONST"

SCENARIO:

1 RATA MENSILE

2 RATA COSTANTE

RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Mensile Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Rcuperero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Rcuperero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

4. RISULTATI: TABELLA DI SINTESI "DCA RATA MENSILE CONST"

SCENARIO:

1 RATA MENSILE

2 RATA COSTANTE

RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Mensile Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Recupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Recupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

4. RISULTATI: TABELLA DI SINTESI "DCA RATA MENSILE CONST"

SCENARIO:

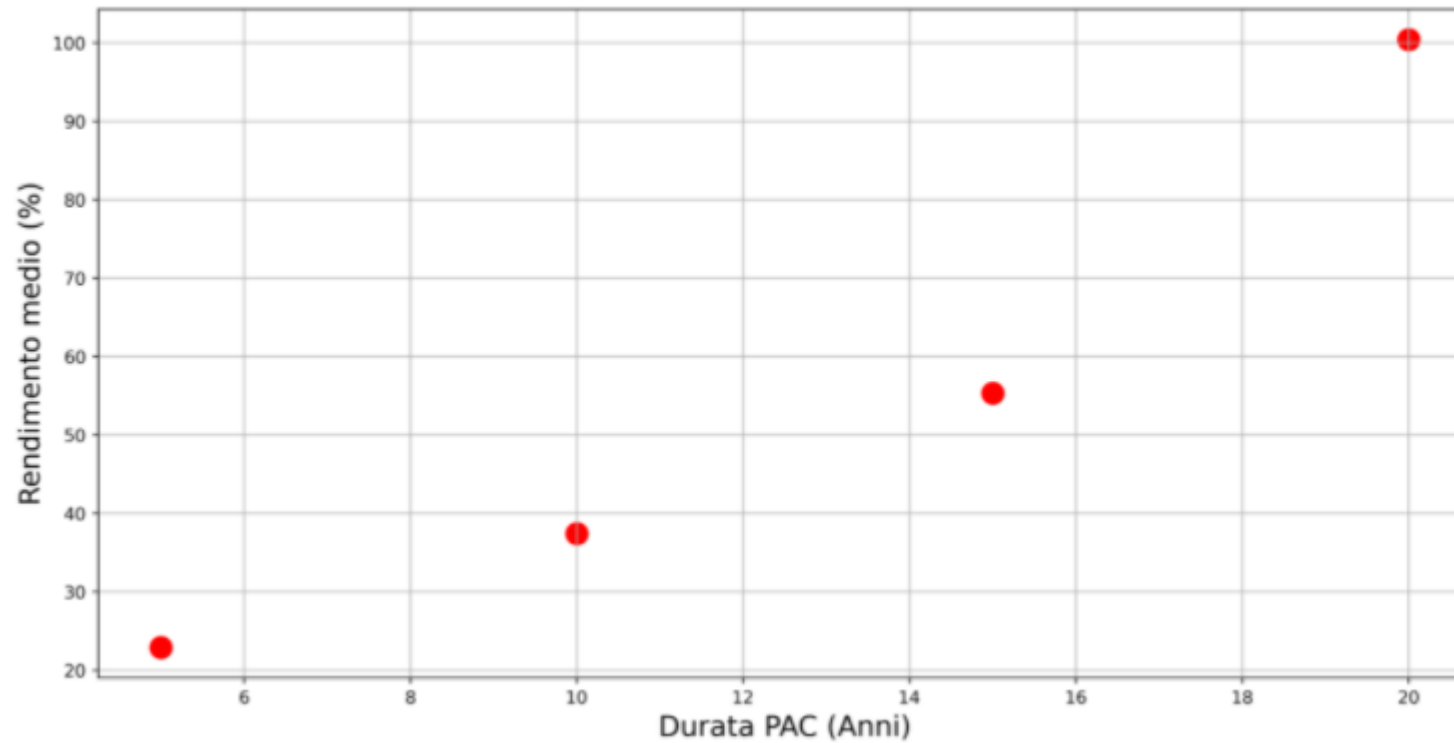
1 RATA MENSILE

2 RATA COSTANTE

RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Mensile Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

4. RISULTATI: TABELLA DI SINTESI “DCA RATA MENSILE CONST”

L'IMPORTANZA DELLA VARIABILE TEMPO:
IL POTERE DELL'INTERESSE COMPOSTO!

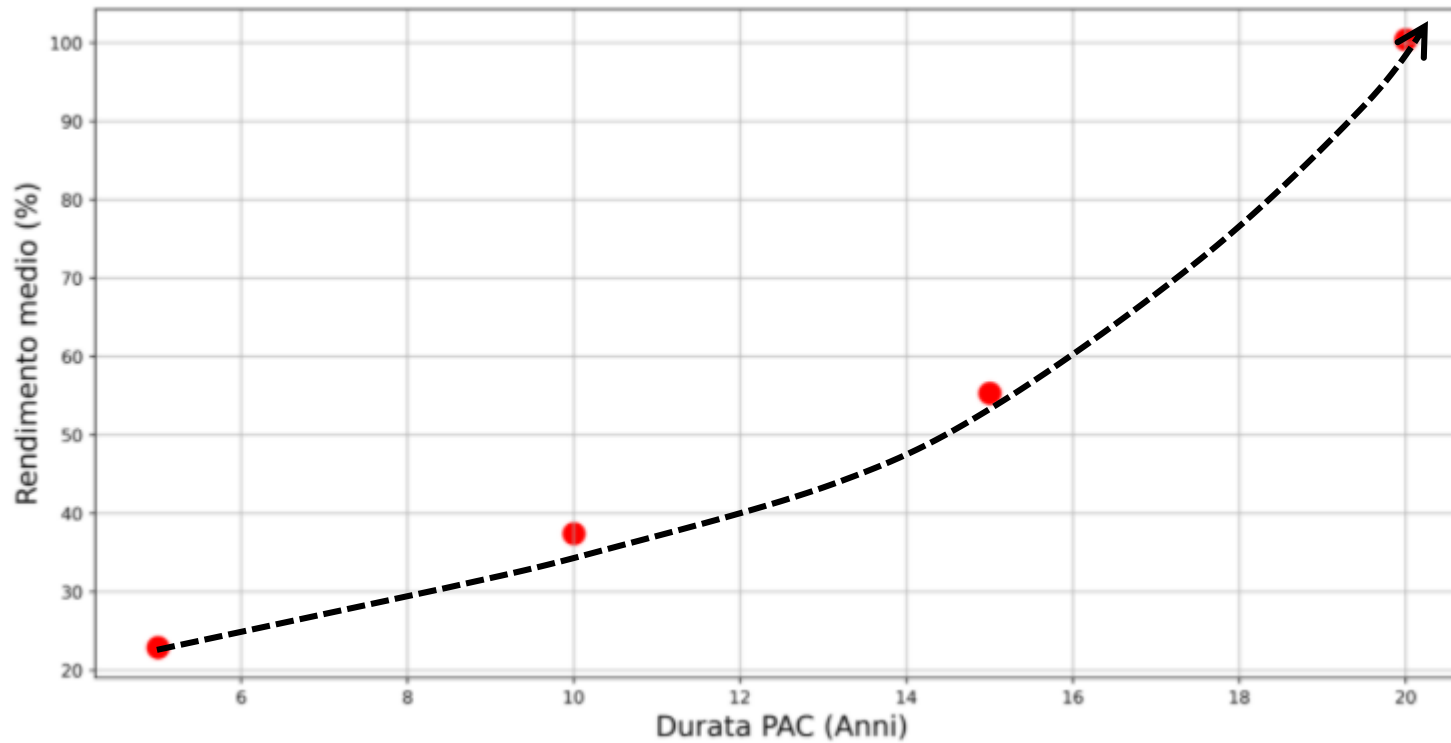


SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE

4. RISULTATI: TABELLA DI SINTESI “DCA RATA MENSILE CONST”

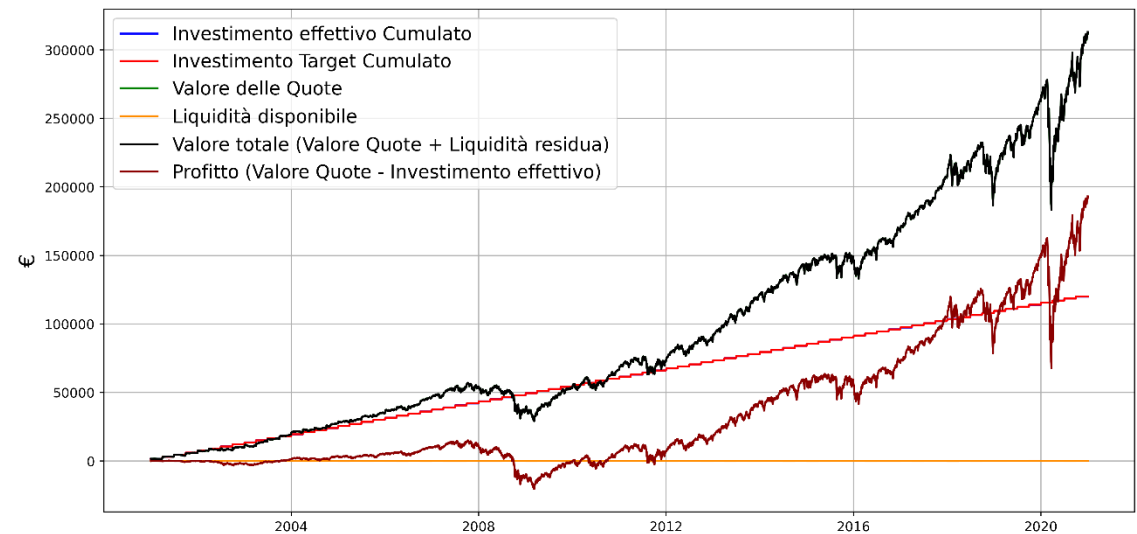
L'IMPORTANZA DELLA VARIABILE TEMPO:
IL POTERE DELL'INTERESSE COMPOSTO!



SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA COSTANTE

4. RISULTATI



RATA TRIMESTRALE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	119874.56 €
Numero rate teoriche:	80.0
Numero rate versate:	80
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	1498.43 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	1498.43 €
Totale Quote acquistate:	837.0
Prezzo medio di carico:	143.22 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	125.44 €
Valore Quote:	312937.56 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	313063.0 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	193063.0 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	160.89 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	1655.36 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	120.66 €
DrawDown Massimo:	-94850.58 €
DrawDown Medio:	-4789.55 €
Tempo di recupero massimo:	612 gg
Tempo di recupero medio:	11.31 gg

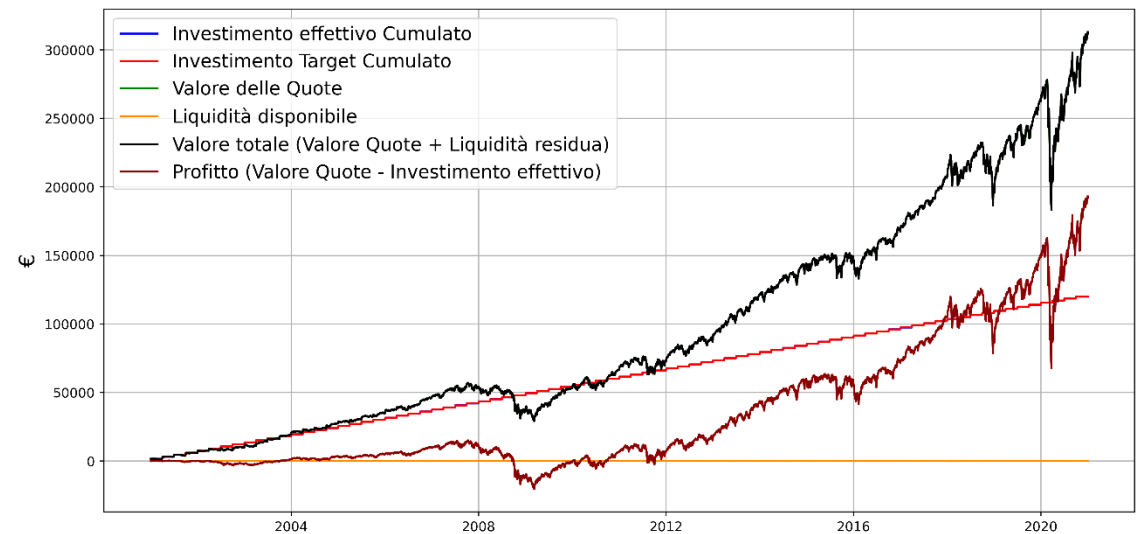
RATA MENSILE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

SCENARIO:

- 1 RATA TRIMESTRALE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

4. RISULTATI



RATA TRIMESTRALE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	119874.56 €
Numero rate teoriche:	80.0
Numero rate versate:	80
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	1498.43 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	1498.43 €
Totale Quote acquistate:	837.0
Prezzo medio di carico:	143.22 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	125.44 €
Valore Quote:	312937.56 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	313063.0 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	193063.0 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	160.89 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	1655.36 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	120.66 €
DrawDown Massimo:	-94850.58 €
DrawDown Medio:	-4789.55 €
Tempo di recupero massimo:	612 gg
Tempo di recupero medio:	11.31 gg

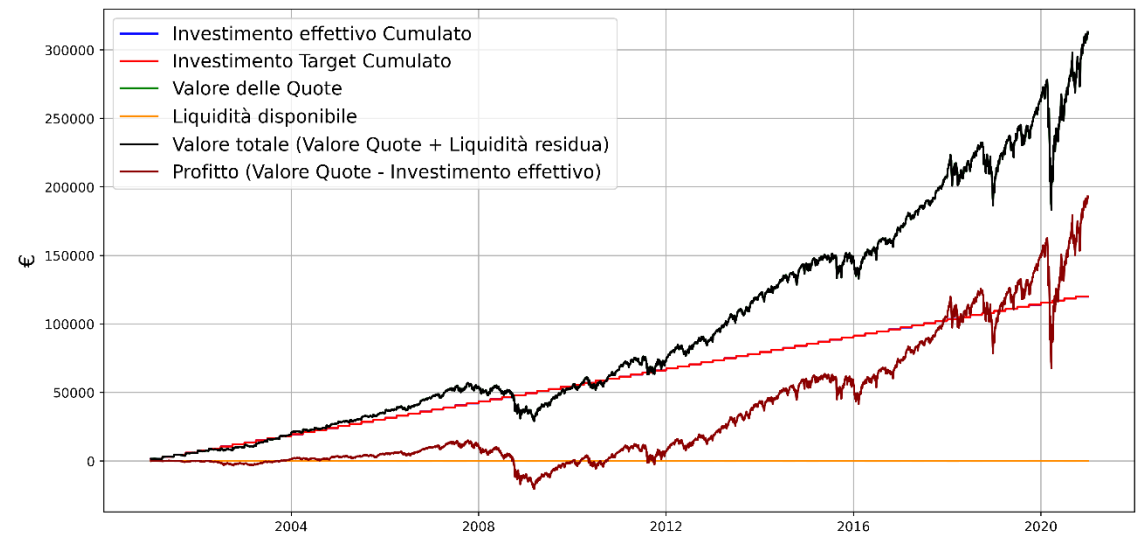
RATA MENSILE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

SCENARIO:

- 1 RATA TRIMESTRALE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

4. RISULTATI



RATA TRIMESTRALE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	119874.56 €
Numero rate teoriche:	80.0
Numero rate versate:	80
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	1498.43 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	1498.43 €
Totale Quote acquistate:	837.0
Prezzo medio di carico:	143.22 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	125.44 €
Valore Quote:	312937.56 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	313063.0 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	193063.0 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	160.89 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	1655.36 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	120.66 €
DrawDown Massimo:	-94850.58 €
DrawDown Medio:	-4789.55 €
Tempo di recupero massimo:	612 gg
Tempo di recupero medio:	11.31 gg

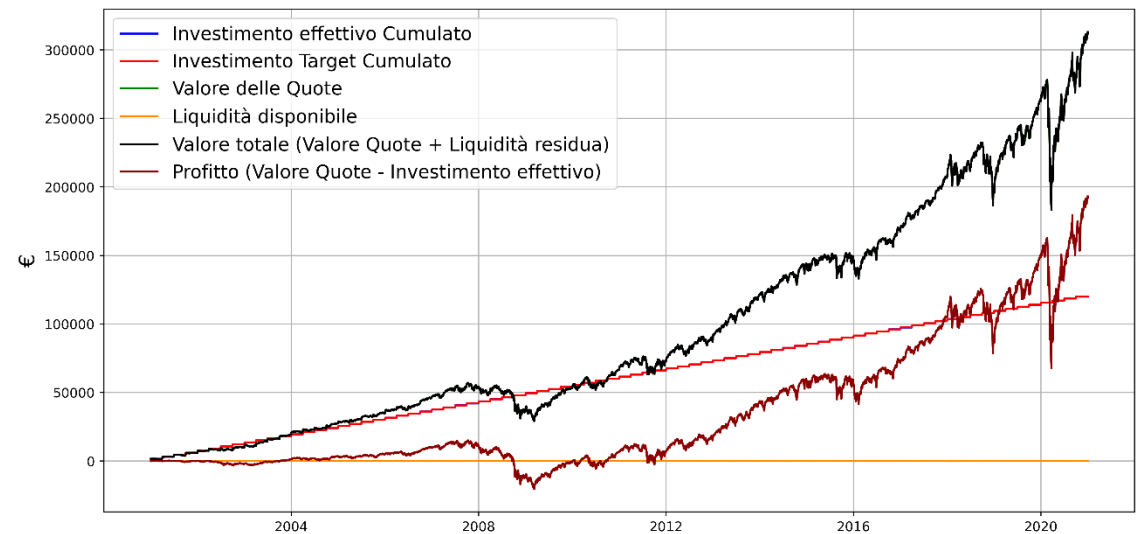
RATA MENSILE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

SCENARIO:

- 1 RATA TRIMESTRALE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

4. RISULTATI



RATA TRIMESTRALE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	119874.56 €
Numero rate teoriche:	80.0
Numero rate versate:	80
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	1498.43 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	1498.43 €
Totale Quote acquistate:	837.0
Prezzo medio di carico:	143.22 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	125.44 €
Valore Quote:	312937.56 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	313063.0 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	193063.0 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	160.89 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	1655.36 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	120.66 €
DrawDown Massimo:	-94850.58 €
DrawDown Medio:	-4789.55 €
Tempo di recupero massimo:	612 gg
Tempo di recupero medio:	11.31 gg

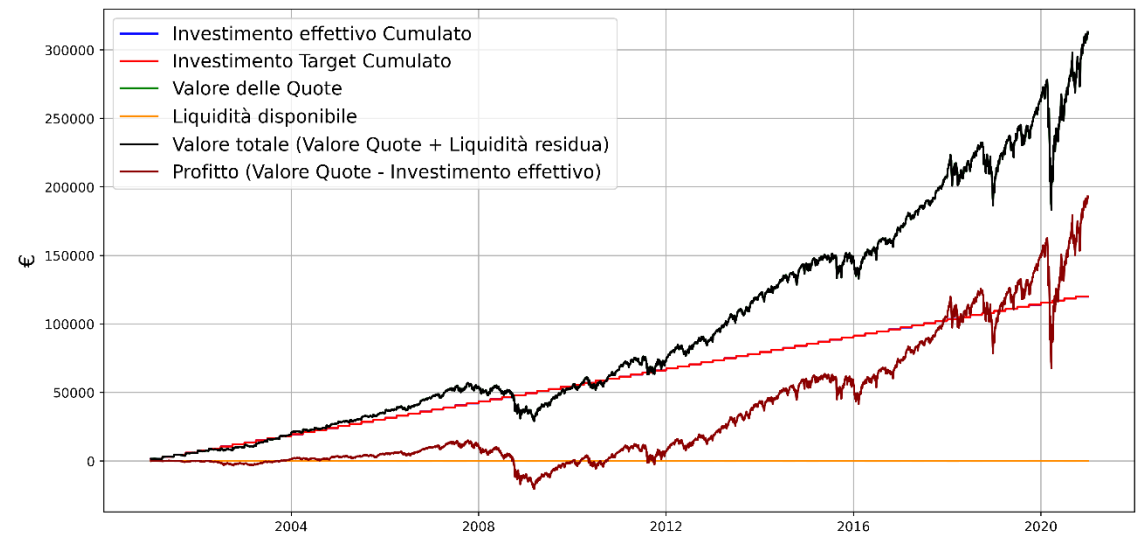
RATA MENSILE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

SCENARIO:

- 1 RATA TRIMESTRALE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

4. RISULTATI



RATA TRIMESTRALE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	119874.56 €
Numero rate teoriche:	80.0
Numero rate versate:	80
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	1498.43 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	1498.43 €
Totale Quote acquistate:	837.0
Prezzo medio di carico:	143.22 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	125.44 €
Valore Quote:	312937.56 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	313063.0 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	193063.0 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	160.89 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	1655.36 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	120.66 €
DrawDown Massimo:	-94850.58 €
DrawDown Medio:	-4789.55 €
Tempo di recupero massimo:	612 gg
Tempo di recupero medio:	11.31 gg

RATA MENSILE

INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO	
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %
INDICATORI DI RISCHIO	
Ammontare della massima rate versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

SCENARIO:

- 1 RATA TRIMESTRALE
- 2 RATA COSTANTE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

RISULTATI: TABELLA DI SINTESI STRATEGIA RATA CONST

SCENARIO:

1 RATA MENSILE
VS
RATA TRIMESTRALE

2 RATA COSTANTE

RATA MENSILE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Rcuperero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Rcuperero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RATA TRIMESTRALE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale				
Target_Const = 1500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Rcuperero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Rcuperero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

RISULTATI: TABELLA DI SINTESI STRATEGIA RATA CONST

SCENARIO:

1 RATA MENSILE
VS
RATA TRIMESTRALE

2 RATA COSTANTE

RATA MENSILE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RATA TRIMESTRALE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale				
Target_Const = 1500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

RISULTATI: TABELLA DI SINTESI STRATEGIA RATA CONST

SCENARIO:

1

RATA MENSILE
VS
RATA TRIMESTRALE

2

RATA COSTANTE

RATA MENSILE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RATA TRIMESTRALE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale				
Target_Const = 1500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

RISULTATI: TABELLA DI SINTESI STRATEGIA RATA CONST

SCENARIO:

1 RATA MENSILE
VS
RATA TRIMESTRALE

2 RATA COSTANTE

RATA MENSILE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RATA TRIMESTRALE

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale				
Target_Const = 1500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

PRIMA DI ANDARE AVANTI.. [CONCLUSIONI – PARTE 1]

- ❑ I risultati delle strategie di Piano di Accumulo DCA evidenziano che su orizzonti temporali 'lunghi' (> 10-15 anni) vi è un'elevata garanzia di ottenere un rendimento positivo e comunque soddisfacente.

○ Durata = 5 Anni	→	Rend > 10%	in	15 casi su 23 (65% dei casi)
○ Durata = 10 Anni	→	Rend > 10%	in	16 casi su 18 (89% dei casi)
○ Durata = 15 Anni	→	Rend > 10%	in	12 casi su 13 (92% dei casi)
○ Durata = 20 Anni	→	Rend > 10%	in	8 casi su 8 (100% dei casi)

- ❑ I profitti ed il rendimento medi degli investimenti aumentano in maniera più che lineare al crescere dell'orizzonte temporale dell'investimento.
- ❑ In media, a parità di capitale investito, l'investimento con rata trimestrale ha reso leggermente meglio di quello con rata mensile. Queste differenze potrebbero essere leggermente superiori se si considerano i costi fissi legati alle operazioni di acquisto delle quote dello strumento finanziario.

4. RISULTATI - DCA CON RATA CRESCENTE

○ RATA MENSILE:

incremento +0.33% al mese

Rata Costante → 120'000 € (500 €/mese)

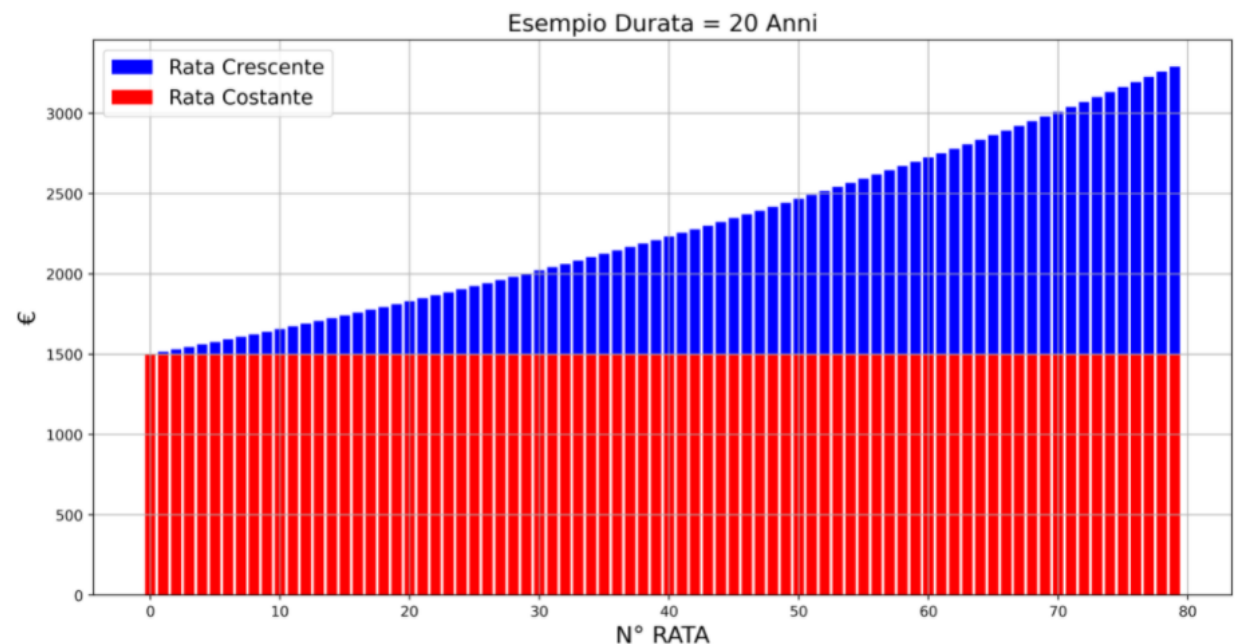
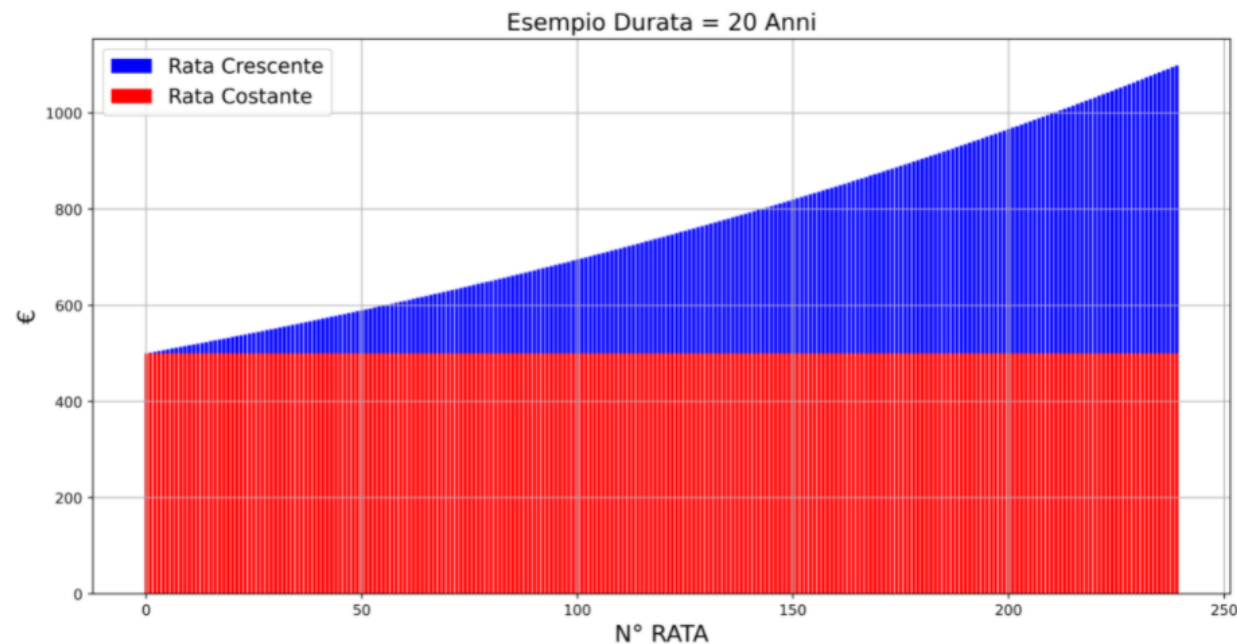
Rata Variabile → 183'305 € (764 €/mese)

○ RATA TRIMESTRALE:

incremento +1% al trimestre

Rata Costante → 120'000 € (1'500 €/trimestre)

Rata Variabile → 182'507 € (2'281 €/trimestre)

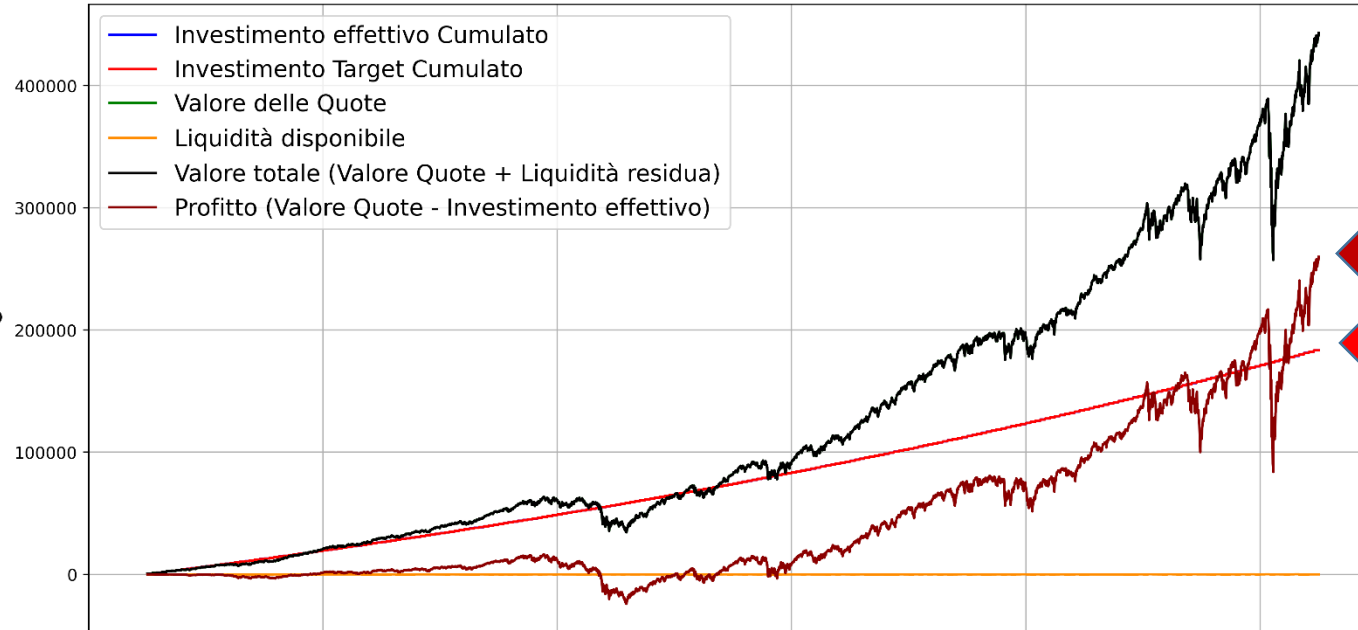


4. RISULTATI - DCA CON RATA CRESCENTE

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE
- 2 RATA VARIABILE
- 3 DURATA = 20 ANNI
- 4 01/2001 – 12/2020

RATA VARIABILE



Rend = 141.7%

RATA COSTANTE



Rend = 159.5%

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Mensile Target_Const = 500 €						RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Mensile Target_Var = +0.33%					
Mensile - Const						Mensile - Var					
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni		Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8		N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8		N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8		N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8	
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000		Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305	
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002		Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301	
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441		Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706	
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434		Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792	
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441		Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401	
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194		Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784	
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5		Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7	
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4		Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2	
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5		Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4	
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946		DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969	
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468		DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706	
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837		Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812	
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728		Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660	
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161		Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160	
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109		Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125		Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716		Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668		Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269	
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500		Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764	

RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Trimestrale Target_Const = 1500 €						RISULTATI DI SINTESI Dollar Cost Averaging Investimento = Trimestrale Target_Var = +1%					
Trimestrale - Const						Trimestrale - Var					
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni		Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8		N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8		N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8		N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8	
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000		Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507	
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965		Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461	
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762		Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292	
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063		Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724	
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762		Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786	
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582		Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077	
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9		Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4	
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5		Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4	
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6		Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4	
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851		DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275	
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911		DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887	
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838		Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812	
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733		Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666	
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122		Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128	
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91		Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125		Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655		Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641		Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329	
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500		Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281	

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Mensile
Target_Const = 500 €

Mensile - Const

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Mensile
Target_Var = +0.33%

Mensile - Var

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305
Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301
Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706
Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792
Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401
Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784
Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7
Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2
Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4
DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969
DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706
Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660
Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160
Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110
Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269
Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Trimestrale
Target_Const = 1500 €

Trimestrale - Const

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Trimestrale
Target_Var = +1%

Trimestrale - Var

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507
Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461
Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292
Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724
Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786
Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077
Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4
Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4
Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4
DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275
DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887
Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666
Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128
Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329
Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281

❑ In termini di N°PAC con RENDIMENTO positivo (>0% o >10%) non si osservano differenze tra le 4 Strategie

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Mensile
Target_Const = 500 €

Mensile - Const

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Mensile
Target_Var = +0.33%

Mensile - Var

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305
Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301
Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706
Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792
Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401
Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784
Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7
Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2
Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4
DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969
DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706
Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660
Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160
Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110
Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269
Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Trimestrale
Target_Const = 1500 €

Trimestrale - Const

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

RISULTATI DI SINTESI
Dollar Cost Averaging
Investimento = Trimestrale
Target_Var = +1%

Trimestrale - Var

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507
Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461
Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292
Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724
Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786
Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077
Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4
Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4
Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4
DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275
DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887
Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666
Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128
Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329
Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281

❑ Le strategie con rata crescente (Var) richiedono un INVESTIMENTO più elevato

Rata media → +10% ÷ +50%

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Mensile					
Target_Const = 500 €					
	Mensile - Const				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8	
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000	
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002	
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441	
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434	
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441	
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194	
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5	
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4	
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5	
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946	
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468	
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837	
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728	
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161	
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668	
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500	

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Trimestrale					
Target_Const = 1500 €					
	Trimestrale - Const				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8	
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000	
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965	
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762	
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063	
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762	
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582	
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9	
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5	
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6	
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851	
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911	
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838	
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733	
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122	
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641	
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500	

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Mensile					
Target_Var = +0.33%					
	Mensile - Var				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8	
Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305	
Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301	
Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706	
Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792	
Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401	
Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784	
Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7	
Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2	
Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4	
DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969	
DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706	
Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812	
Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660	
Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160	
Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269	
Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764	

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Trimestrale					
Target_Var = +1%					
	Trimestrale - Var				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8	
Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507	
Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461	
Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292	
Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724	
Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786	
Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077	
Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4	
Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4	
Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4	
DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275	
DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887	
Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812	
Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666	
Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128	
Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329	
Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281	

❑ In termini di PROFITTO dell'investimento, in media la strategia con rata crescente restituisce valori più elevati.

Questa differenza è tanto più marcata quanto più è lungo l'ORIZZONTE TEMPORALE del PAC

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Mensile					
Target_Const = 500 €					
Mensile - Const					
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8	
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000	
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002	
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441	
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434	
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441	
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194	
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5	
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4	
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5	
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946	
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468	
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837	
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728	
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161	
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668	
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500	

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Trimestrale					
Target_Const = 1500 €					
Trimestrale - Const					
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8	
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000	
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965	
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762	
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063	
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762	
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582	
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9	
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5	
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6	
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851	
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911	
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838	
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733	
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122	
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641	
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500	

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Mensile					
Target_Var = +0.33%					
Mensile - Var					
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8	
Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305	
Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301	
Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706	
Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792	
Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401	
Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784	
Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7	
Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2	
Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4	
DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969	
DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706	
Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812	
Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660	
Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160	
Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269	
Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764	

RISULTATI DI SINTESI					
Dollar Cost Averaging					
Investimento = Trimestrale					
Target_Var = +1%					
Trimestrale - Var					
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni	
N°PAC	23	18	13	8	
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8	
Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507	
Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461	
Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292	
Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724	
Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786	
Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077	
Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4	
Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4	
Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4	
DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275	
DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887	
Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812	
Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666	
Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128	
Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98	
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131	
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389	
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329	
Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281	

❑ In termini di PROFITTO dell'investimento, in media la strategia con rata crescente restituisce valori più elevati.

Questa differenza è tanto più marcata quanto più è lungo l'ORIZZONTE TEMPORALE del PAC

Si noti ad ogni modo che per gli orizzonti temporali più brevi il profitto minimo è peggiorato nel caso di rata variabile

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI					RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging					Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile					Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €					Target_Var = +0.33%				
	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni		5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
Durata_investimento					Durata_investimento				
N°PAC	23	18	13	8	N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8	N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000	Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002	Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441	Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434	Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441	Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194	Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5	Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4	Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5	Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946	DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468	DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837	Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728	Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161	Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109	Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125	Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716	Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668	Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500	Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764

RISULTATI DI SINTESI					RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging					Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale					Investimento = Trimestrale				
Target_Const = 1500 €					Target_Var = +1%				
	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni		5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
Durata_investimento					Durata_investimento				
N°PAC	23	18	13	8	N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8	N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8	N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000	Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965	Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762	Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063	Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762	Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582	Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9	Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5	Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6	Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851	DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911	DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838	Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733	Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122	Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91	Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125	Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655	Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641	Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500	Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281

❑ In termini di RENDIMENTO la strategia con rata crescente porta in media ad una riduzione del Rendimento

4. RISULTATI – LE 4 STRATEGIE A CONFRONTO

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €				

Mensile - Const

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Var = +0.33%				

Mensile - Var

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	33146	73609	123005	183305
Investimento_effettivo_medio(€)	33161	73616	122986	183301
Montante_finale_medio(€)	40476	99333	185328	348706
Profitto_max(€)	28353	61054	146971	259792
Profitto_mean(€)	7330	25724	62323	165401
Profitto_min(€)	-9482	-18528	-10757	121784
Rendimento_max(%)	85.5	82.9	119.5	141.7
Rendimento_mean(%)	22.1	35	50.7	90.2
Rendimento_min(%)	-28.6	-25.2	-8.7	66.4
DrawDown_max(€)	-13063	-38338	-86158	-131969
DrawDown_mean(€)	-5642	-20465	-49158	-75706
Max_Ricupero_max(gg)	282	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	101	346	526	660
Riserva_Liquidità_max(€)	162	127	144	160
Riserva_Liquidità_mean(€)	82	86	94	110
Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	130	129	132
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	872	986	1094	1410
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	715	845	1017	1269
Ammontare_Mean_Rata(€)	553	613	683	764

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale				
Target_Const = 1500 €				

Trimestrale - Const

Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29982	59983	89982	119965
Montante_finale_medio(€)	37212	82937	140338	241762
Profitto_max(€)	27855	55276	119493	193063
Profitto_mean(€)	7212	22937	50338	121762
Profitto_min(€)	-8668	-15107	-2750	89582
Rendimento_max(%)	92.8	92.1	132.8	160.9
Rendimento_mean(%)	24	38.2	55.9	101.5
Rendimento_min(%)	-28.9	-25.2	-3.1	74.6
DrawDown_max(€)	-12441	-33809	-71159	-94851
DrawDown_mean(€)	-5752	-19103	-42131	-59911
Max_Ricupero_max(gg)	296	834	835	838
Mean_Ricupero_max(gg)	111	379	595	733
Riserva_Liquidità_max(€)	129	120	130	122
Riserva_Liquidità_mean(€)	71	74	83	91
Prezzo_medio_carico_mean(€)	136	127	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	1696	1750	1655	1655
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1612	1624	1630	1641
Ammontare_Mean_Rata(€)	1499	1500	1500	1500

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Trimestrale				
Target_Var = +1%				

Trimestrale - Var

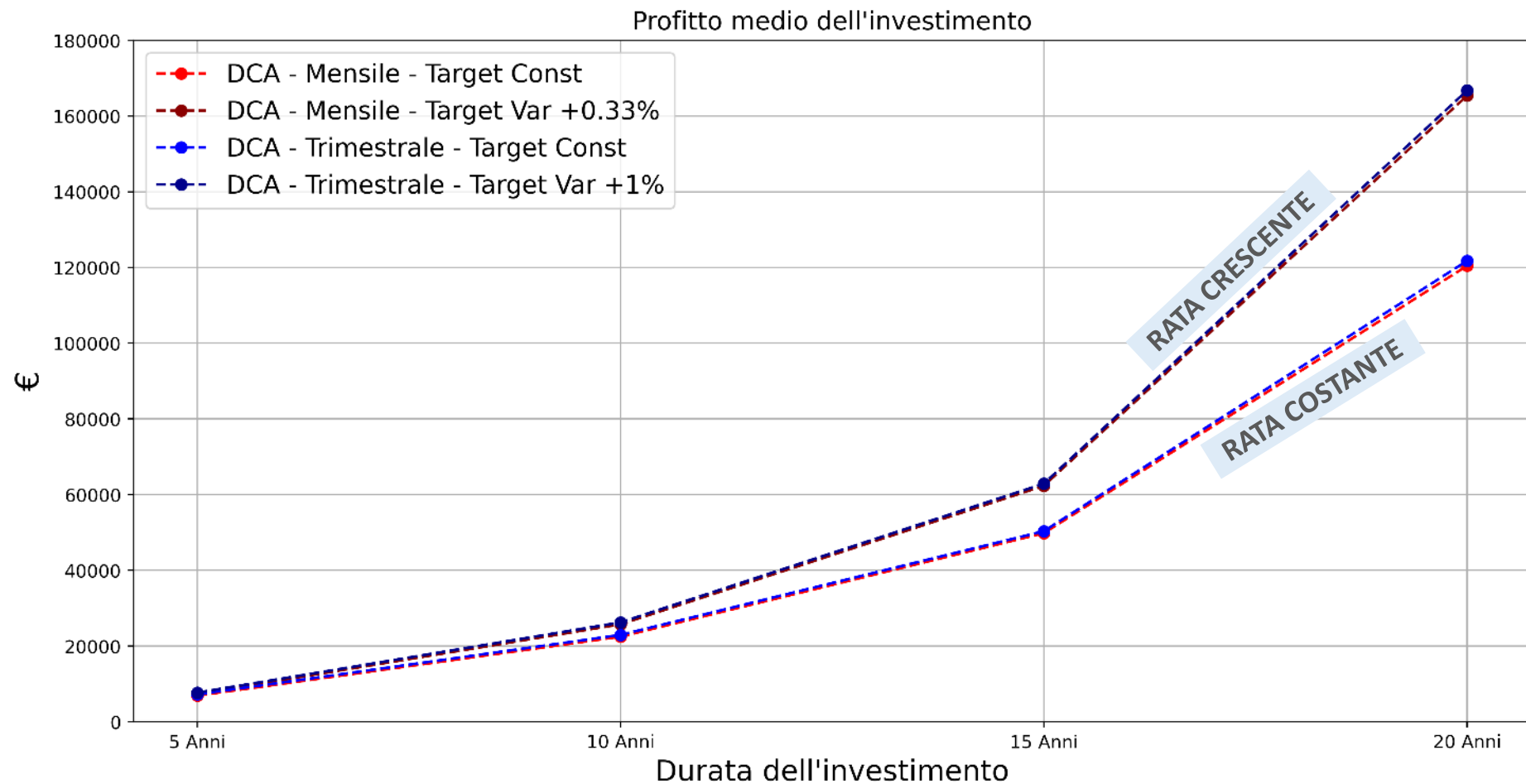
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	33029	73330	122504	182507
Investimento_effettivo_medio(€)	33017	73342	122471	182461
Montante_finale_medio(€)	40699	99572	185395	349292
Profitto_max(€)	29604	63007	148322	261724
Profitto_mean(€)	7670	26242	62891	166786
Profitto_min(€)	-9647	-18602	-9921	123077
Rendimento_max(%)	89.6	85.9	121.1	143.4
Rendimento_mean(%)	23.2	35.8	51.3	91.4
Rendimento_min(%)	-29.2	-25.4	-8.1	67.4
DrawDown_max(€)	-13292	-39463	-88355	-133275
DrawDown_mean(€)	-6137	-21243	-51015	-77887
Max_Ricupero_max(gg)	291	812	812	812
Mean_Ricupero_max(gg)	107	338	536	666
Riserva_Liquidità_max(€)	138	146	126	128
Riserva_Liquidità_mean(€)	67	73	80	98
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	129	128	131
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	2001	2359	2824	3389
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	1866	2269	2746	3329
Ammontare_Mean_Rata(€)	1651	1834	2041	2281

❑ Gli investimenti con rata variabile comportano in genere un incremento del DrawDown (€) e del tempo di Recupero (gg) da un precedente massimo

4. RISULTATI – [CONCLUSIONI – PARTE 2]

❑ Crescita più che lineare del Profitto medio al crescere della Durata del PAC

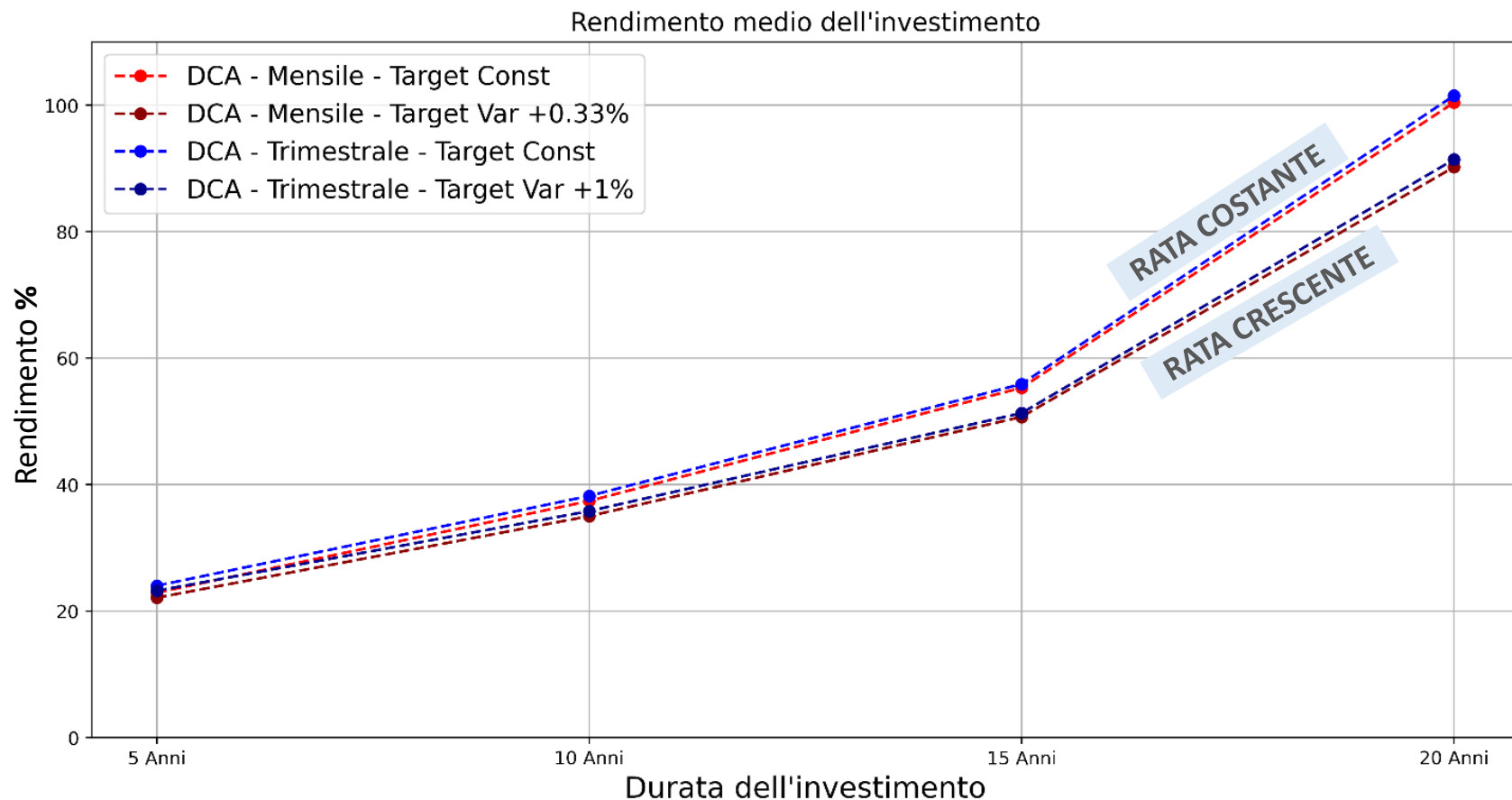
❑ Aumento del Profitto all'aumentare del valore della rata (caso rata costante vs rata variabile)



4. RISULTATI – [CONCLUSIONI – PARTE 2]

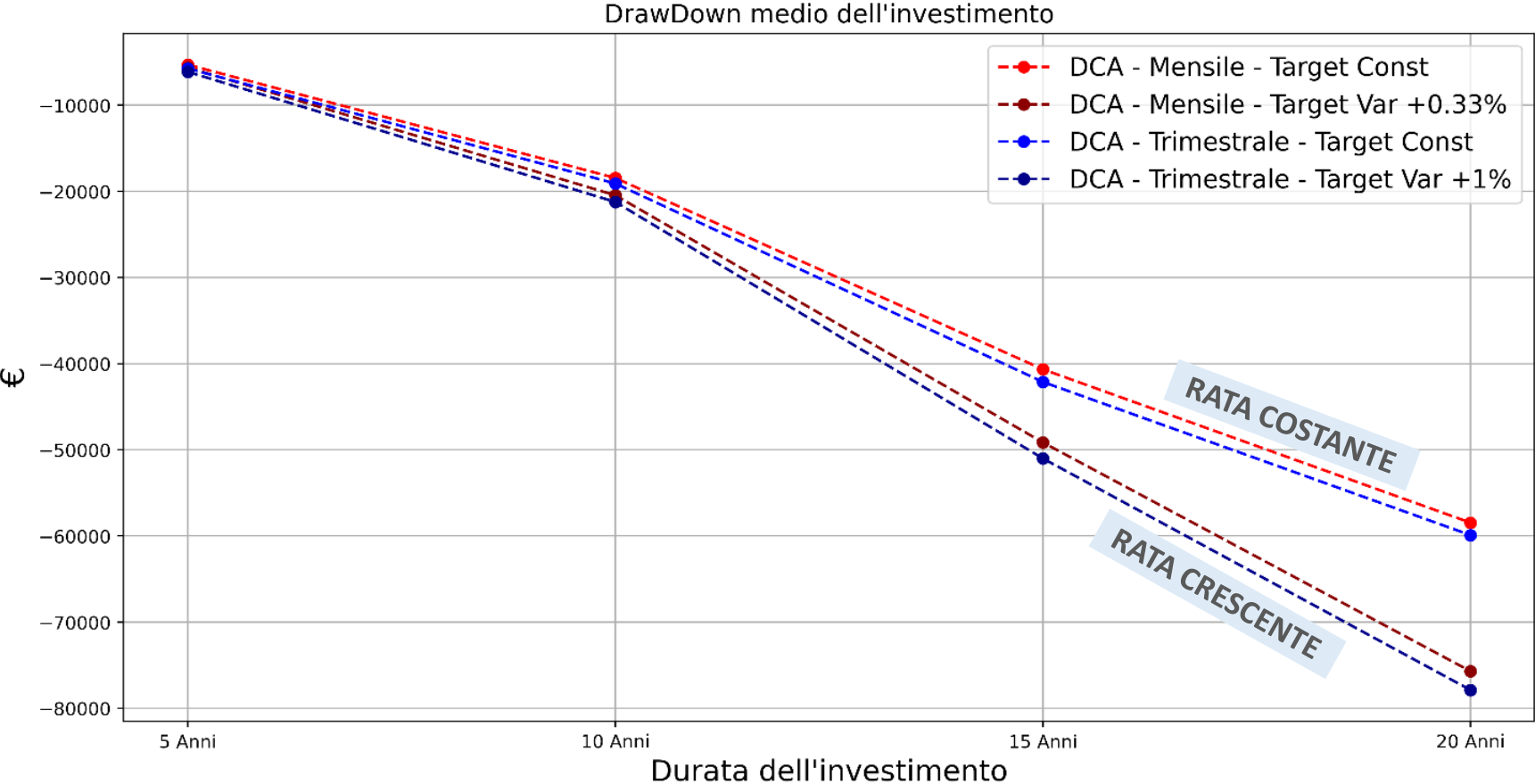
❑ L'incremento nel tempo del costo della rata (rata crescente) comporta una riduzione del rendimento medio dell'investimento

❑ Volendo massimizzare l'effetto *compounding* avrebbe più senso adottare l'approccio inverso, con le rate più elevate concentrate nella parte iniziale del PAC



4. RISULTATI – [CONCLUSIONI – PARTE 2]

❑ Al crescere del profitto medio aumenta il DrawDown medio dell'investimento



PROSSIMI APPUNTAMENTI!

- Strategia Value Averaging (**VA**)
- Dollar Cost Averaging (**DCA**) vs Value Averaging (**VA**)
- Confronto Lump Sum (**LS**) vs **DCA** vs **VA**



BONUS

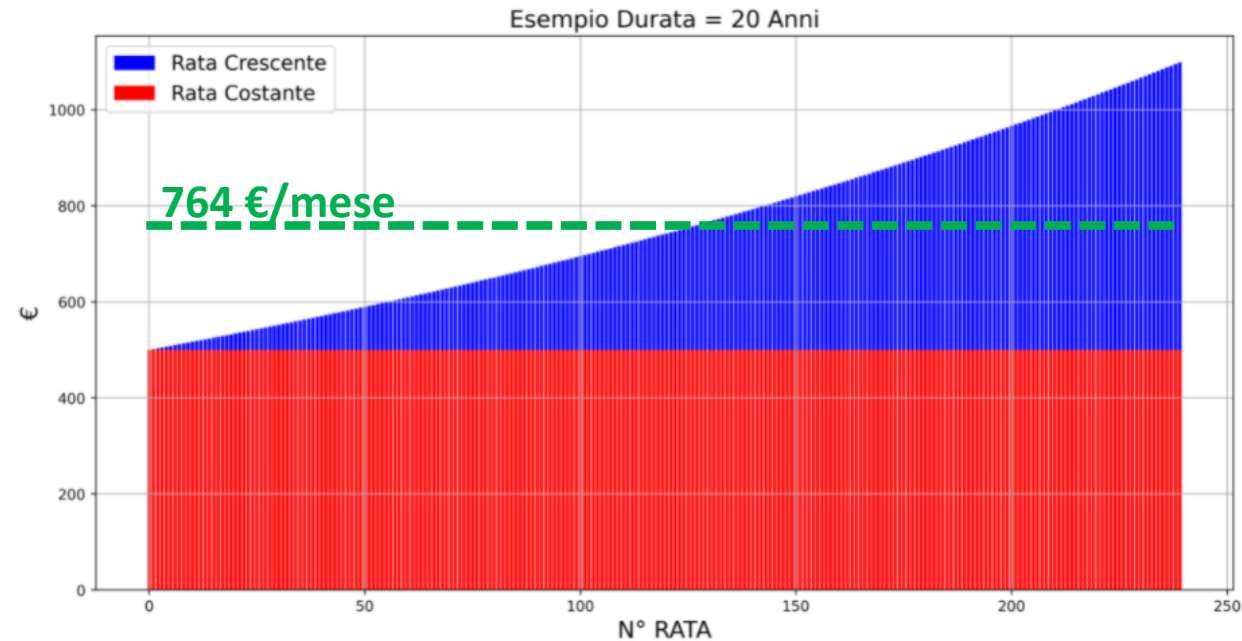
BONUS 1

○ RATA MENSILE:

Rata Costante → 120'000 € (500 €/mese)
Rata Variabile → 183'305 € (764 €/mese
crescente in media)

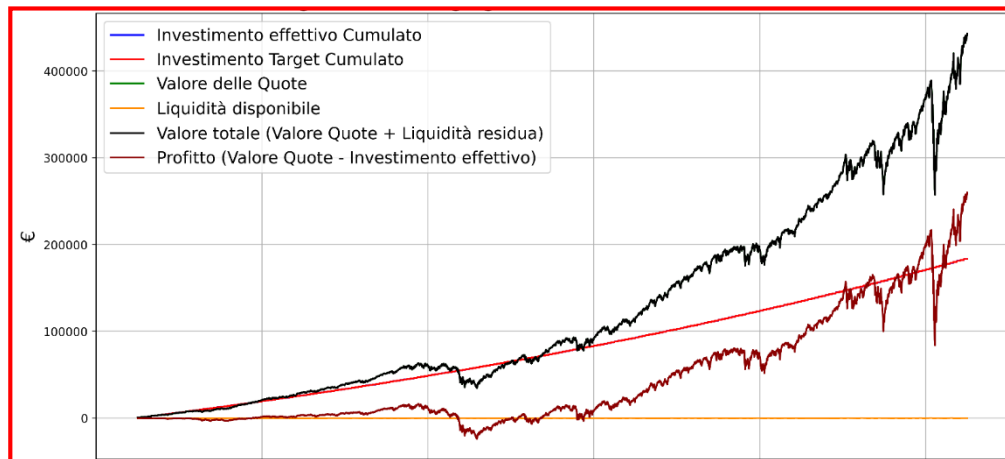
+

Rata Costante (2) → 183'305 € (764 €/mese)



BONUS 1

Rata Costante
(500 €/mese)



Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %

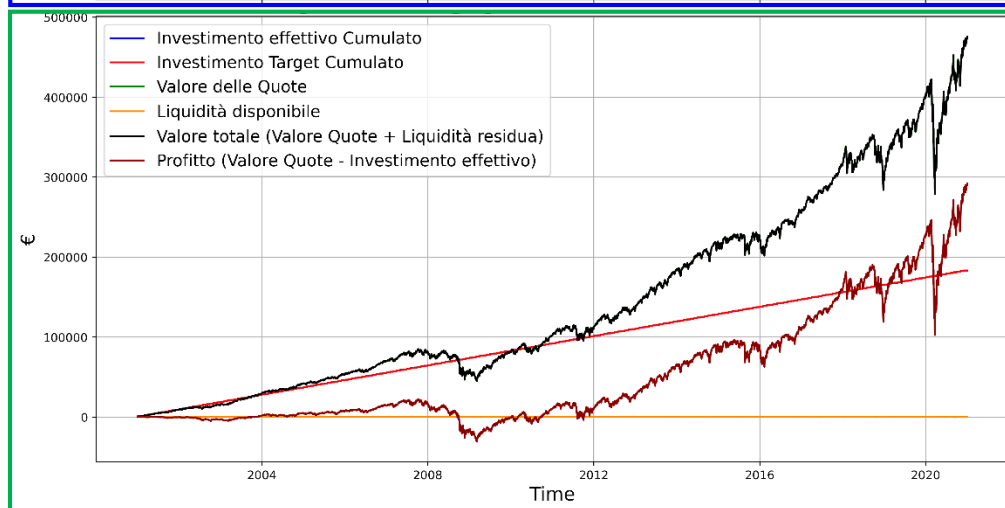
Rata Variabile
crescente
(764 €/mese in
media)



Investimento Target (IT):	183304.9 €
Investimento effettivo:	183255.87 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.57 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.57 €
Totale Quote acquistate:	1185.0
Prezzo medio di carico:	154.65 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	49.03 €
Valore Quote:	443047.8 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	443096.83 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	259791.93 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	141.73 %

Rata Costante
(764 €/mese)

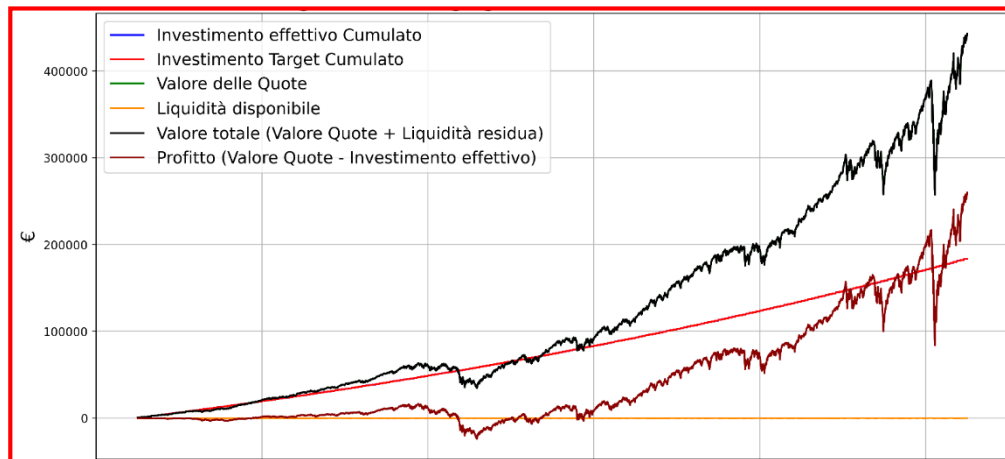


Investimento Target (IT):	183247.2 €
Investimento effettivo:	183186.83 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.28 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.28 €
Totale Quote acquistate:	1272.0
Prezzo medio di carico:	144.01 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	60.37 €
Valore Quote:	475575.36 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	475635.73 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	292388.53 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.56 %

BONUS 1

Rata Costante
(500 €/mese)



Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %

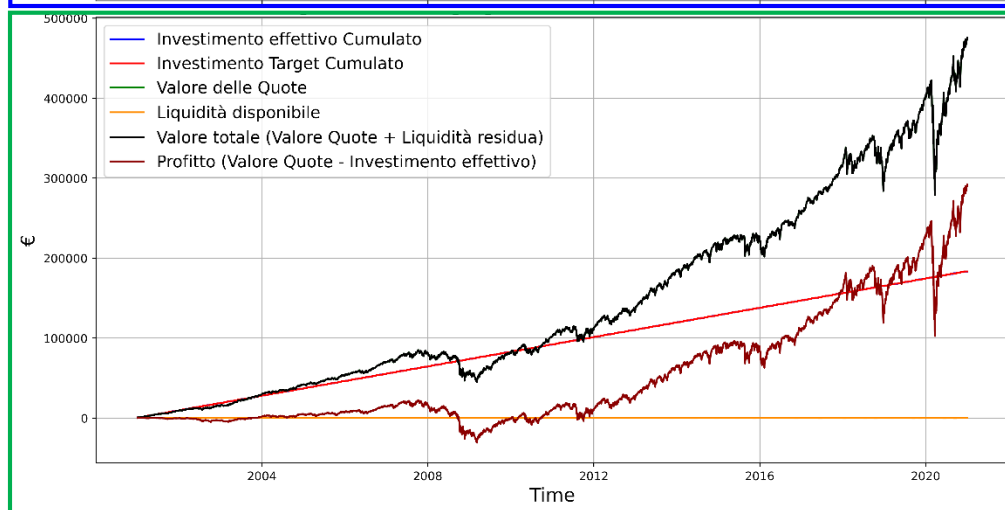
Rata Variabile
crescente
(764 €/mese in
media)



Investimento Target (IT):	183304.9 €
Investimento effettivo:	183255.87 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.57 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.57 €
Totale Quote acquistate:	1185.0
Prezzo medio di carico:	154.65 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	49.03 €
Valore Quote:	443047.8 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	443096.83 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	259791.93 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	141.73 %

Rata Costante
(764 €/mese)

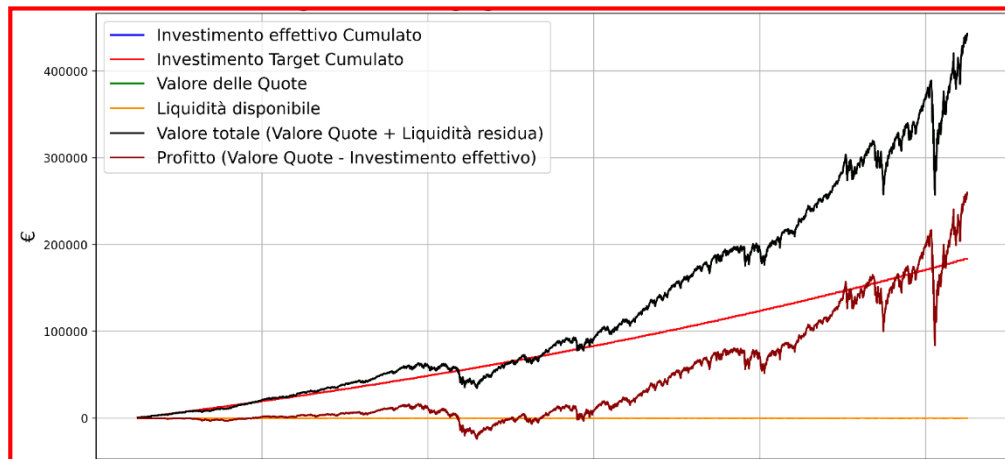


Investimento Target (IT):	183247.2 €
Investimento effettivo:	183186.83 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.28 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.28 €
Totale Quote acquistate:	1272.0
Prezzo medio di carico:	144.01 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	60.37 €
Valore Quote:	475575.36 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	475635.73 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	292388.53 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.56 %

BONUS 1

Rata Costante
(500 €/mese)



Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %

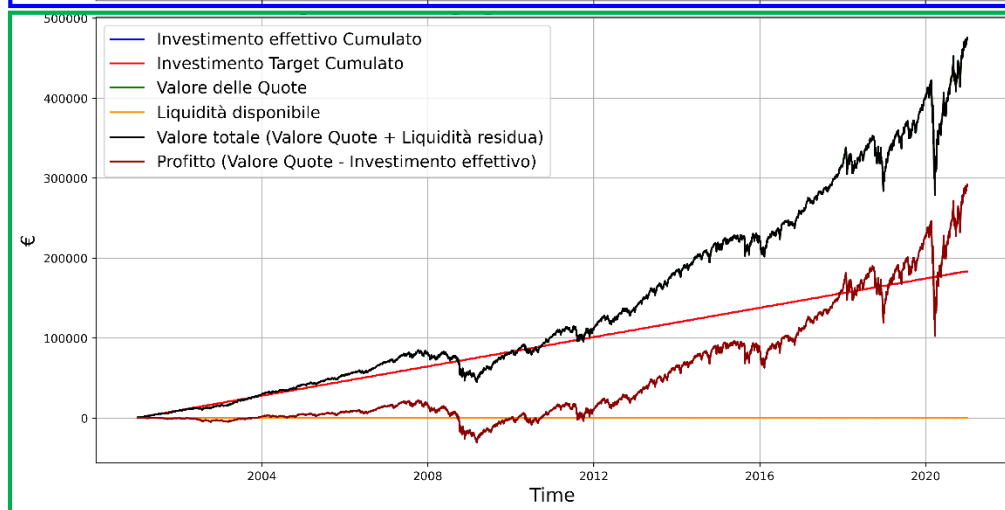
Rata Variabile
crescente
(764 €/mese in
media)



Investimento Target (IT):	183304.9 €
Investimento effettivo:	183255.87 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.57 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.57 €
Totale Quote acquistate:	1185.0
Prezzo medio di carico:	154.65 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	49.03 €
Valore Quote:	443047.8 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	443096.83 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	259791.93 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	141.73 %

Rata Costante
(764 €/mese)

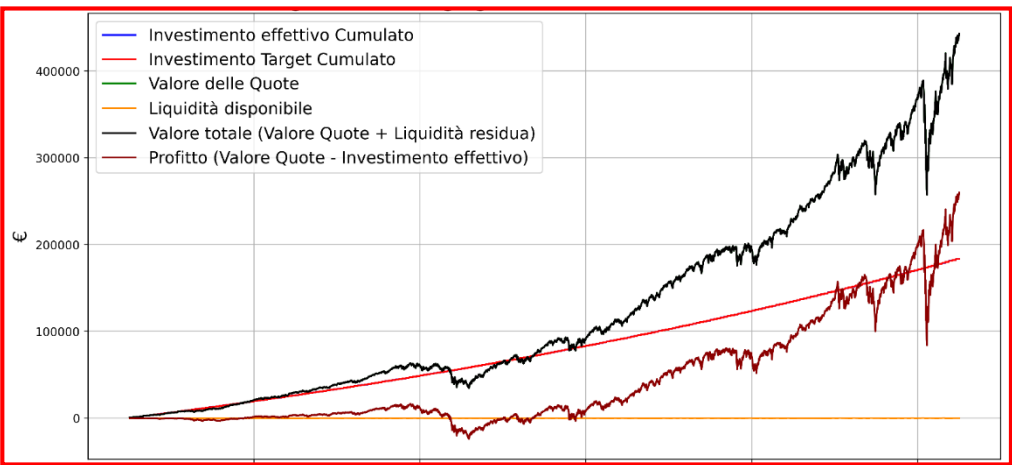


Investimento Target (IT):	183247.2 €
Investimento effettivo:	183186.83 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.28 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.28 €
Totale Quote acquistate:	1272.0
Prezzo medio di carico:	144.01 €

INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	60.37 €
Valore Quote:	475575.36 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	475635.73 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	292388.53 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.56 %

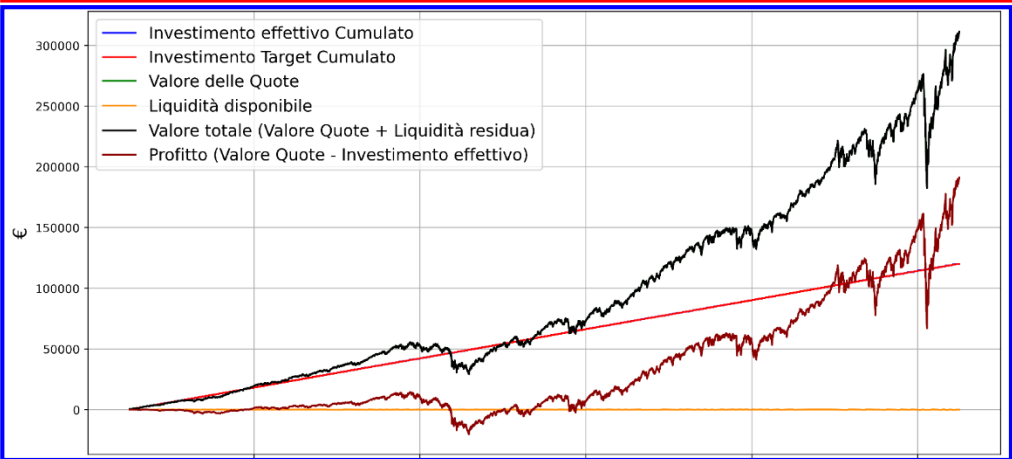
BONUS 1

Rata Costante
(500 €/mese)



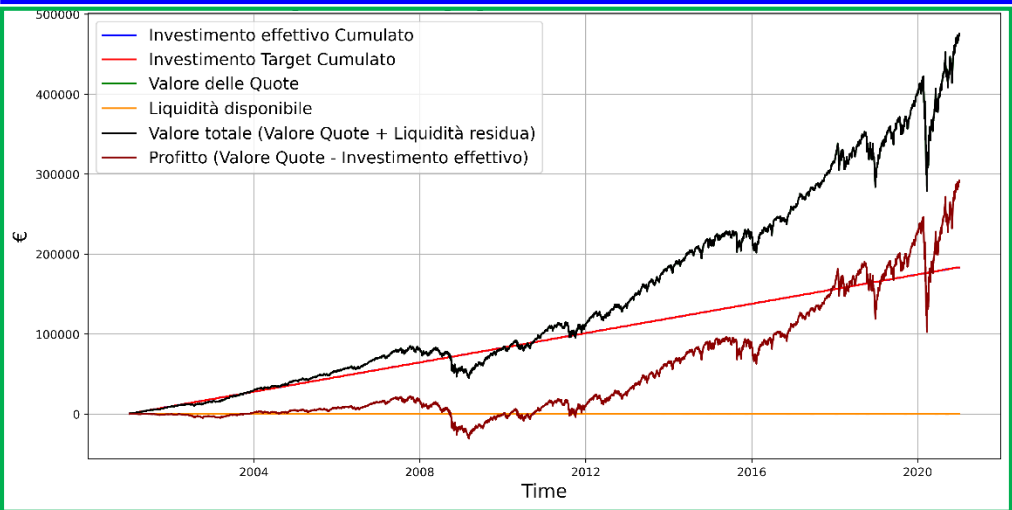
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %

Rata Variabile
crescente
(764 €/mese in
media)



Investimento Target (IT):	183304.9 €
Investimento effettivo:	183255.87 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.57 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.57 €
Totale Quote acquistate:	1185.0
Prezzo medio di carico:	154.65 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	49.03 €
Valore Quote:	443047.8 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	443096.83 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	259791.93 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	141.73 %

Rata Costante
(764 €/mese)



Investimento Target (IT):	183247.2 €
Investimento effettivo:	183186.83 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	763.28 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	763.28 €
Totale Quote acquistate:	1272.0
Prezzo medio di carico:	144.01 €
INDICATORI DI PERFORMANCE	
Liquidità residua:	60.37 €
Valore Quote:	475575.36 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	475635.73 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	292388.53 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.56 %

BONUS 2 - SELL IN MAY AND GO AWAY???

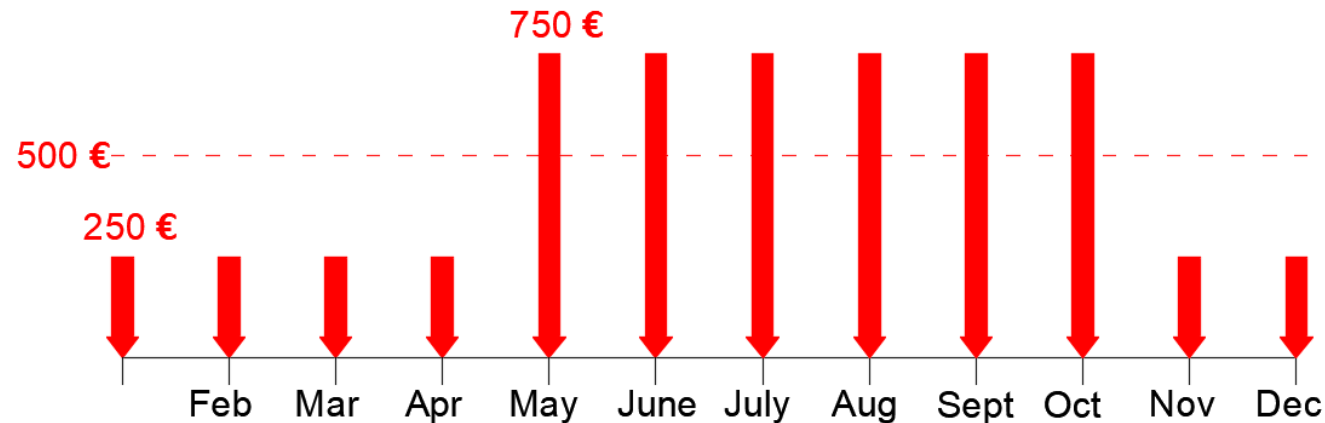
(Approccio 'Contrarian')

‘....Dal mio punto di vista andrebbe incrementato il costo della rata nel periodo estivo (tra Maggio e Ottobre) e ridotto nel periodo invernale per sfruttare le fasi di crescita dei mercati che storicamente si manifestano tra Novembre ed Aprile...’

BONUS 2 - SELL IN MAY AND GO AWAY???

(Approccio 'Contrarian')

‘....Dal mio punto di vista andrebbe incrementato il costo della rata nel periodo estivo (tra Maggio e Ottobre) e ridotto nel periodo invernale per sfruttare le fasi di crescita dei mercati che storicamente si manifestano tra Novembre ed Aprile...’



BONUS 2 - SELL IN MAY AND GO AWAY???

(Approccio 'Contrarian')

‘....Dal mio punto di vista andrebbe incrementato il costo della rata nel periodo estivo (tra Maggio e Ottobre) e ridotto nel periodo invernale per sfruttare le fasi di crescita dei mercati che storicamente si manifestano tra Novembre ed Aprile...’

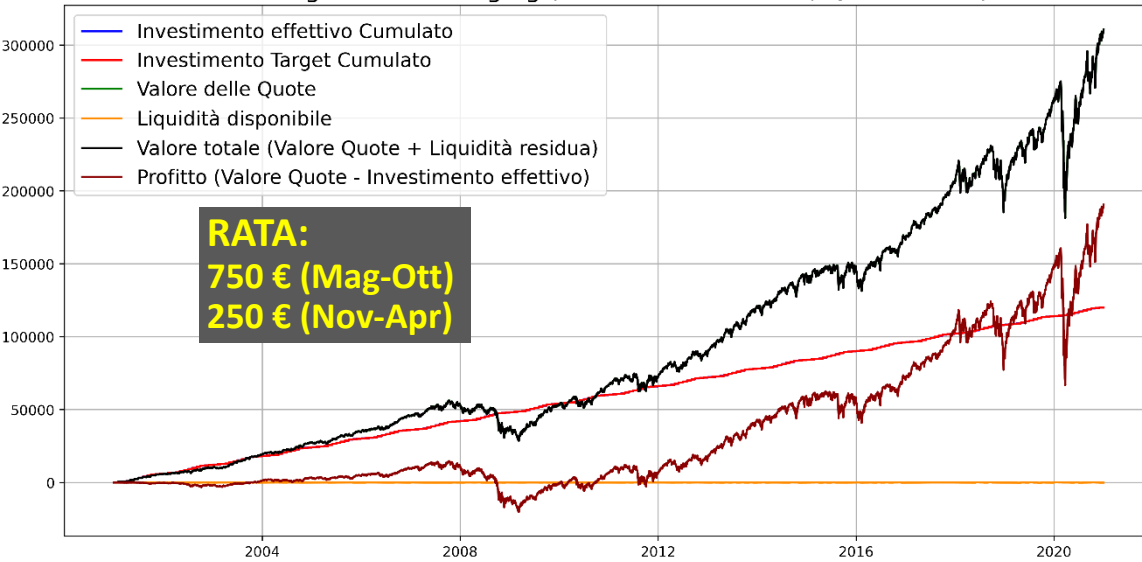


```
# .....  
# .....  
# ..... In Python:  
# .....  
if dataset_SPY.month[i]>4 and dataset_SPY.month[i]<11:  
    dataset_SPY.D_vers_ob[i]=750+dataset_SPY.D_vers_ob[i-1]  
else:  
    dataset_SPY.D_vers_ob[i]=250+dataset_SPY.D_vers_ob[i-1]  
# .....  
# .....
```


BONUS 2 - SELL IN MAY AND GO AWAY???

(Approccio 'Contarian')

Strategia Cost Averaging (Investimenti Mensili, Quota=fissa)



INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO

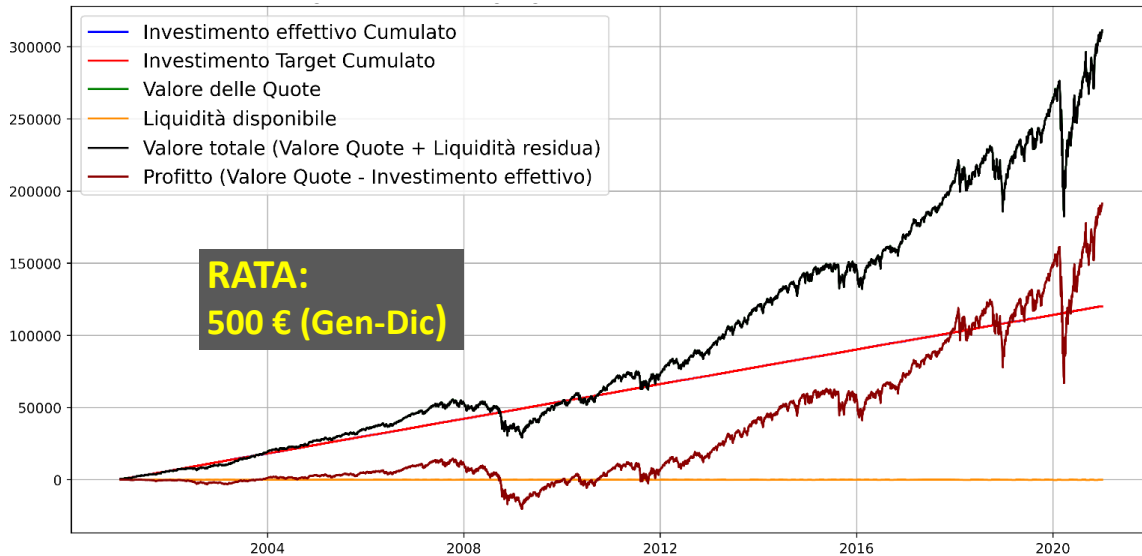
Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120093.18 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	239
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.39 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	502.48 €
Totale Quote acquistate:	831.0
Prezzo medio di carico:	144.52 €

INDICATORI DI PERFORMANCE

Liquidità residua:	-93.18 €
Valore Quote:	310694.28 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	310601.1 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	190601.1 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	158.83 %

INDICATORI DI RISCHIO

Ammontare della massima rata versata:	931.56 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	135.45 €
DrawDown Massimo:	-93648.21 €
DrawDown Medio:	-4773.69 €
Tempo di recupero massimo:	612 gg
Tempo di recupero medio:	9.77 gg



INDICATORI DELLE OPERAZIONI DI ACQUISTO

Investimento Target (IT):	120000.0 €
Investimento effettivo:	120007.56 €
Numero rate teoriche:	240.0
Numero rate versate:	240
Ammontare medio delle rate versate, incluse rate nulle:	500.03 €
Ammontare medio delle rate versate, escluse rate nulle:	500.03 €
Totale Quote acquistate:	833.0
Prezzo medio di carico:	144.07 €

INDICATORI DI PERFORMANCE

Liquidità residua:	-7.56 €
Valore Quote:	311442.04 €
Valore totale (Valore Quote + Liquidità residua):	311434.48 €
Profitto (Valore Quote - Investimento effettivo):	191434.48 €
Rendimento (Valore totale-IT/IT):	159.53 %

INDICATORI DI RISCHIO

Ammontare della massima rata versata:	705.2 €
Ammontare della max riserva di liquidità necessaria:	160.58 €
DrawDown Massimo:	-93945.91 €
DrawDown Medio:	-4679.25 €
Tempo di recupero massimo:	604 gg
Tempo di recupero medio:	9.97 gg

SCENARIO:

- 1 RATA MENSILE**
- 2 RATA:**
750€ (Mag-Ott)
250€ (Nov-Apr)
- 3 DURATA = 20 ANNI**
- 4 01/2001 – 12/2020**

BONUS 2 - SELL IN MAY AND GO AWAY???

(Approccio 'Contarian')

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Target_Const = 500 €				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	19	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	16	12	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29977	59997	90018	120002
Montante_finale_medio(€)	36875	82453	139812	240441
Profitto_max(€)	26636	53521	118487	191434
Profitto_mean(€)	6875	22453	49812	120441
Profitto_min(€)	-8525	-15024	-3554	88194
Rendimento_max(%)	88.8	89.2	131.6	159.5
Rendimento_mean(%)	22.9	37.4	55.3	100.4
Rendimento_min(%)	-28.4	-25	-4	73.5
DrawDown_max(€)	-12180	-32818	-69390	-93946
DrawDown_mean(€)	-5309	-18457	-40665	-58468
Max_Ricupero_max(gg)	312	834	837	837
Mean_Ricupero_max(gg)	110	368	576	728
Riserva_Liquidità_max(€)	130	139	138	161
Riserva_Liquidità_mean(€)	79	86	92	109
Prezzo_medio_carico_mean(€)	137	128	125	125
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	730	732	732	716
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	624	634	648	668
Ammontare_Mean_Rata(€)	500	500	500	500

RISULTATI DI SINTESI				
Dollar Cost Averaging				
Investimento = Mensile				
Rata = 250 € (Nov,Dic,Gen,Feb,Mar,Apr); 750 € (Mag,Giu,Lug,Ago,Set,Ott)				
Durata_investimento	5 Anni	10 Anni	15 Anni	20 Anni
N°PAC	23	18	13	8
N°PAC(Rend>0%)	18	16	12	8
N°PAC(Rend>10%)	15	15	10	8
Investimento_target(€)	30000	60000	90000	120000
Investimento_effettivo_medio(€)	29994	60011	90011	120014
Montante_finale_medio(€)	36714	82100	139179	239537
Profitto_max(€)	26239	53191	117069	190601
Profitto_mean(€)	6714	22100	49179	119537
Profitto_min(€)	-8634	-15093	-3944	87373
Rendimento_max(%)	87.5	88.6	130.1	158.8
Rendimento_mean(%)	22.4	36.8	54.6	99.6
Rendimento_min(%)	-28.8	-25.2	-4.4	72.8
DrawDown_max(€)	-11519	-32722	-69497	-93648
DrawDown_mean(€)	-5233	-18819	-41459	-59132
Max_Ricupero_max(gg)	330	834	838	838
Mean_Ricupero_max(gg)	107	377	598	748
Riserva_Liquidità_max(€)	143	142	140	141
Riserva_Liquidità_mean(€)	78	86	92	106
Prezzo_medio_carico_mean(€)	138	128	126	126
Max_Ammontare_Max_Rata(€)	969	955	932	973
Mean_Ammontare_Max_Rata(€)	860	873	875	892
Ammontare_Mean_Rata(€)	501	501	500	501

... TAKE AT HOME

❑ IL TEMPO E' IL MIGLIOR ALLEATO DELL'INVESTITORE

... TAKE AT HOME

- ❑ IL TEMPO E' IL MIGLIOR ALLEATO DELL'INVESTITORE
- ❑ LA DIVERSIFICAZIONE E' IL SECONDO MIGLIOR ALLEATO DELL'INVESTITORE (ED E' FUNZIONE DELL'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO E DELLA PROPENSIONE AL RISCHIO DELL'INVESTITORE)

... TAKE AT HOME

- ❑ IL TEMPO E' IL MIGLIOR ALLEATO DELL'INVESTITORE
- ❑ LA DIVERSIFICAZIONE E' IL SECONDO MIGLIOR ALLEATO DELL'INVESTITORE (ED E' FUNZIONE DELL'ORIZZONTE TEMPORALE DELL'INVESTIMENTO E DELLA PROPENSIONE AL RISCHIO DELL'INVESTITORE)
- ❑ LA STRATEGIA MIGLIORE DIPENDE ANCHE DA QUELLE CHE SONO LE POSSIBILITA' FINANZIARIE E DI RISPARMIO DELL'INVESTITORE

... TAKE AT HOME

❑ PERCHE' NON IMPARARE AD APPROCCIARE AGLI INVESTIMENTI CON DELLE ANALISI COME QUELLE RIPORTATE IN QUESTA PRESENTAZIONE? → **CONSAPEVOLEZZA**

... TAKE AT HOME

- ❑ PERCHE' NON IMPARARE AD APPROCCIARE AGLI INVESTIMENTI CON DELLE ANALISI COME QUELLE RIPORTATE IN QUESTA PRESENTAZIONE? → **CONSAPEVOLEZZA**

- ❑ **SI PUO' FARE!**

ATTRAVERSO L'UTILIZZO DI UN SOFTWARE FREE (ad es. *Python*) ED IMPARANDO QUALCHE SEMPLICE E CHIARA REGOLA DI CODING E' POSSIBILE **IMPLEMENTARE, BACK-TESTARE, VERIFICARE E CONFRONTARE** DIVERSE STRATEGIE DI INVESTIMENTO ED E' POSSIBILE **GESTIRE IN AUTONOMIA IL PROPRIO PORTAFOGLIO D'INVESTIMENTO** (monitoraggio, regole di ribilanciamenti, regole di entrata e uscita (*enter rules and exit rules*), calcolo della rata, ecc.)

Ciclo di Webinar
‘Chiacchierate sui Piani di Accumulo del Capitale’
Cristiano Lanni e Matteo Todeschi

1° Appuntamento
Strategia Dollar Cost Averaging

GRAZIE PER L'ATTENZIONE!

27/05/2021



cristiano.lanni@gmail.com



matteo@investimi.com
www.investimi.com

S&P Composite Index

Log scale, annual

