

Analisi Mps, rendimenti top per i fondi di finanza comportamentale

■ In base a quali logiche si orienta il comportamento degli operatori e quali sono le regole che guidano gli analisti finanziari al momento della formulazione delle stime? L'area research di Banca Monte dei Paschi di Siena ha provato a rispondere a queste domande mettendo a confronto le tecniche della «behavioral finance» con quelle tradizionali. L'analisi è stata condotta su un campione di 16 fondi azionari metà dei quali applicano le regole della finanza comportamentale e metà quelle tradizionali Growth & Value,

per un patrimonio complessivo stimato in circa 10 miliardi di dollari concentrati sul comparto azionario degli Usa. In base ai risultati ottenuti sulle serie storiche (da ottobre 2004 a luglio 2012), rispetto ai fondi tradizionali i fondi «behavioral» sembrano confermare la capacità di ottenere performance migliori nelle fasi di mercato favorevoli e perdite inferiori nei momenti turbolenti. Inoltre mediamente fanno meglio in gennaio, maggio e dicembre e presentano anche un miglior rapporto rendimento/rischio.

