

Cosa c'è dietro a un prodotto con rating Consistente Funds People?



Por Simone Vidotto | 19/02/2020

Tags: Marchio Funds People |

La **consistenza** è un criterio importante nella selezione dei fondi, poiché fa riferimento al profilo rischio/rendimento di un prodotto all'interno di una determinata categoria e in un preciso orizzonte temporale. Come tutti gli anni Funds People ha assegnato il **rating Consistente (C)** ad un insieme di fondi, a partire da un modello proprietario di analisi quantitativa.

La metodologia

Si parte dall'universo di fondi disponibili alla vendita in Italia con dati di rendimento per un periodo minimo di tre anni a fine 2019, da cui si eliminano le categorie dei fondi garantiti, monetari, obbligazionari ultra-short term e con target di rendimento, selezionando esclusivamente la classe più antica. Così si è determinato un universo di 5989 fondi, di cui si sono considerate due variabili: il **rendimento e la volatilità nella valuta base**. Ogni prodotto viene poi confrontato con tutti quelli della stessa categoria attraverso **due scorecard**, la prima

considera rendimento e volatilità accumulati a 3 e 5 anni, mentre la seconda considera i dati a cicli chiusi negli ultimi cinque anni naturali (2015, 2016, 2017, 2018 e 2019). Successivamente si selezionano solo i prodotti che si collocano nel primo quintile per entrambe le variabili. Infine, si eliminano dall'elenco i fondi con un **patrimonio inferiore a 50 milioni di euro al 31 dicembre 2019**.

Quest'anno il risultato dell'analisi ha portato a individuare **609 fondi**, ma solo 30 appartengono a società di gestione o gruppi italiani, ossia il 4,9% del totale.

Tra i fondi italiani che hanno ottenuto il **rating Consistente (C)** ci sono anche 8 fondi che hanno ottenuto il **rating Blockbuster (B)**. Ciò significa che, oltre ad avere qualità consistenti, questi prodotti sono anche tra i fondi più utilizzati in Italia, con un patrimonio uguale o superiore a 200 milioni di euro.

Fondi	Società	Categoria Morningstar	Rendimenti % a 3 anni	Volatilità a 3 anni	Marchio FP 2020
Anima Geo Italia	Anima SGR	Equity	11,24	13,31C	
Anima Iniziativa Italia	Anima SGR	Equity	15,57	13,56BC	
Anima Italia	Anima SGR	Equity	11,38	13,16C	
Arca Bond Paesi Emergenti Valuta Locale	Arca Fondi SGR	Fixed Income	4,70	6,19C	
Arca Obbligazioni Europa	Arca Fondi SGR	Allocation	2,88	3,24BC	
BancoPosta Selezione Attiva	BancoPosta Fondi SGR	Allocation	2,43	2,87C	
Consultinvest Market Neutral	Consultinvest AM SGR	Alternative	1,03	4,21C	
Etica Rendita Bilanciata	Etica SGR	Allocation	3,30	3,29BC	
Epsilon Fund - Enhanced Constant Risk Contribution	Eurizon Capital SGR	Allocation	3,72	4,67C	
Epsilon Fund - Euro Q-Equity	Eurizon Capital SGR	Equity	7,38	11,10C	
Eurizon Azioni Energia E Materie Prime	Eurizon Capital SGR	Equity	0,92	15,03C	
Eurizon Diversificato Etico	Eurizon Capital SGR	Allocation	1,51	1,86BC	
Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	Eurizon Capital SGR	Allocation	3,87	5,54BC	
Eurizon Fund - Bond High Yield	Eurizon Capital SGR	Fixed Income	3,46	3,33C	
Eurizon Investment SICAV Flexible Plus 4	Eurizon Capital SGR	Allocation	4,71	4,56BC	
Eurizon Manager Selection MS 10	Eurizon Capital SGR	Allocation	2,02	2,80C	
Eurizon Manager Selection MS 20	Eurizon Capital SGR	Allocation	2,44	3,55C	
Eurizon Obbligazionario Etico	Eurizon Capital SGR	Fixed Income	2,16	2,36C	
Interfund Bond Global Emerging Markets	Fideuram Investimenti SGR	Fixed Income	2,81	4,90BC	
Interfund Emerging Markets Local Currency Bond	Fideuram Investimenti SGR	Fixed Income	5,29	7,98C	
Interfund System Evolution	Fideuram Investimenti SGR	Allocation	2,64	2,96BC	
Core Series - Core Target Allocation 50	Fineco AM	Allocation	3,49	4,93C	
Generali Investments SICAV - Euro Bond	Generali Investments Mediolanum	Fixed Income	3,12	3,81C	
Gamax Asia Pacific	Gestione Fondi SGR	Equity	7,14	12,68C	
NEF - Ethical Balanced Dynamic	Nord East AM	Allocation	3,83	4,03C	
Nextam Partners Obbligazionario Misto	Nextam Partners SGR	Allocation	2,28	3,29C	
Pramerica Sicav Euro Corporate Bond Short Term	Pramerica SGR	Fixed Income	0,43	0,70C	
Investimenti Strategici	Sella SGR	Allocation	4,33	4,16C	
Soprarno Inflazione Più	Soprarno SGR	Alternative	1,65	3,20C	
Symphonia Azionario Small Cap Italia	Symphonia SGR	Equity	10,87	14,75C	

Fonte: Elaborazione propria sulla base di dati Morningstar Direct al 31.12.2019 in valuta base.