

Il rating MoneyMate

Nella tabella i fondi con 5 stelle
del Rating MoneyMate appartenenti al profilo di rischio



Neutro cioè con volatilità del valore della quota (deviazione standard annualizzata) compresa tra il 5% e il 10%. Inoltre, i 50 fondi in tabella, sono stati ricavati prendendo in esame tre variabili con i relativi pesi: 50%

Performance a 3 anni, 25% indice di Sharpe a 3 anni, 25% Downside deviation.

I Rating si riferiscono alla data del 31/12/2010. Performance a 1 e 3 anni alla data del 31/03/2011. Deviazione standard a 1 anno con frequenza delle osservazioni settimanali. Per

il calcolo sono state utilizzate le seguenti opzioni: a) Performance in Euro; b) Utile Lordo re-investito alla data di stacco cedola; c) Per i Fondi Esteri non viene applicato il

fattore fiscale. I tipi di investimento considerati sono: a) Fondi Lussemburghesi; b) Fondi Esteri (autorizzati e non); c) Fondi Comuni Italiani; d) Fondi di Fondi

Nome del fondo	Isin	Categoria	Società di gestione	Perf. 3 anni	Perf. Annualizz. 3 Anni	Dev. St. 1 Anno (sett.)
Axa World Funds-F Us High Yield Bonds Hedged Cap EUR	LU0276013322	FEA Ob.Dlr.Hi Yield	Axa World Funds	48,95%	14,20%	0,739
Axa World Funds-F Us High Yield Bonds Cap USD	LU0276015533	FEA Ob.Dlr.Hi Yield	Axa World Funds	47,36%	13,80%	0,743
Frank Russell-D Global Bond GBP	IE0032502555	FEA Ob.Non Classific	Frank Russell (Ireland)	47,01%	13,70%	0,955
Axa World Funds-A Us High Yield Bonds Hedged Cap EUR	LU0276013082	FEA Non Classific	Axa World Funds	46,68%	13,62%	0,733
Frank Russell-I Global Bond GBP	IE0007973575	FEA Ob.Non Classific	Frank Russell (Ireland)	46,30%	13,52%	0,936
Blue Bay Funds-BP High Yield Bond Fund EUR	LU0150855848	FEA Non Classific	Blue Bay Funds	46,02%	13,45%	0,735
M&G Intern.Investments-C Optimal Income EUR	GB00B1VMD022	FEA Ob.Altre Specializ.	M&G Intern.Investments	45,40%	13,29%	0,527
Blue Bay Funds-B High Yield Bond Fund EUR	LU0150855509	FEA Non Classific	Blue Bay Funds	45,26%	13,25%	0,738
M&G Intern.Investments-A Optimal Income EUR	GB00B1VMCY93	FEA Ob.Altre Specializ.	M&G Intern.Investments	42,89%	12,64%	0,526
Pioneer Invest. Mgmt-A Obblig. Paesi Emerg.Dis EUR	IT0001318739	FC Ob.Paesi Emerg.	Pioneer Investment Mgmt	35,15%	10,56%	0,63
Invesco Funds Lux-C Invesco Euro Corp. Bond Fund Acc EUR	LU0243958047	FEA Ob.EU Crp.In.Gra	Invesco Funds Lux	34,61%	10,41%	0,628
BNP Paribas L1-I Bond Currencies High Yield Cap EUR	LU0159059566	FEA Non Classific	BNP Paribas L1	33,44%	10,09%	0,987
Invesco Funds Lux-A Invesco Euro Corp. Bond Fund Acc EUR	LU0243957825	FEA Ob.EU Crp.In.Gra	Invesco Funds Lux	33,12%	10,01%	0,629
Sella Gestioni-Nordfondo Obblig. Paesi Emergenti EUR	IT0001316303	FC Ob.Paesi Emerg.	Sella Gestioni	32,97%	9,96%	0,686
Julius Baer-C Mbo Euro Corporate Bond Fund Sicav Acc EUR	LU0159197010	FEA Non Classific	Julius Baer	32,18%	9,75%	0,483
Invesco Funds Lux-E Invesco Euro Corp. Bond Fund Acc EUR	LU0243958393	FEA Ob.EU Crp.In.Gra	Invesco Funds Lux	32,11%	9,73%	0,628
New Millennium Sicav-A Augustum Corporate Bond EUR	LU0163796203	FEA Ob.EU Hi Yield	New Millennium Sicav	31,31%	9,50%	0,405
BNP Paribas L1-Bond Currencies High Yield Cap EUR	LU0011928255	FEA Ob.Altre Specializ.	BNP Paribas L1	30,98%	9,41%	0,99
Frank Russell-C Global Bond EUR	IE0002549602	FEA Ob.Altre Specializ.	Frank Russell (Ireland)	30,70%	9,34%	1,115
Arca Sgr Spa-AE Anfiteatro Bond Plus Acc EUR	IT0003703599	FC Flessibili	Arca Sgr Spa	30,20%	9,19%	0,087
Julius Baer-B Mbo Credit Opportunities Bond Fund Acc EUR	LU0159196806	FEA Ob.EU Crp.In.Gra	Julius Baer	30,10%	9,17%	0,481
Frank Russell-P Global Bond GBP	IE0007215167	FEA Ob.Altre Specializ.	Frank Russell (Ireland)	29,93%	9,12%	0,983
Pimco G.I.S.-Inst Global Invest. Grade Credit Fund H.Acc GBP	IE00BOHZNB91	FEA Non Classific	Pimco G.I.S.	29,02%	8,86%	0,472
Morgan Stanley-I Global Bond Acc EUR	LU0011983433	FEA Ob.Int.Gov.	Morgan Stanley	28,51%	8,72%	1,022
Invesco Funds Lux-A Invesco Euro Corp. Bond Fund Dis EUR	LU0248037169	FEA Ob.EU Crp.In.Gra	Invesco Funds Lux	28,36%	8,68%	0,618



Come sono valutati i fondi

MONEYMATE ha elaborato un rating che si basa su due pilastri:

1► Classificazione degli strumenti per profilo di rischio e non per classificazione settoriali. Gli intervalli definiti in funzione della volatilità storica (ultimi 3 anni) sono cinque, dalla rischiosità molto bassa al rischio altissimo. Chiaramente nello stesso intervallo di volatilità potremmo trovare anche fondi che appartengono a settori differenti..

2► Utilizzo del concetto di efficienza della gestione, infatti all'interno di ogni singolo profilo di rischio ai fondi vengono assegnati, sotto forma di stelle, i rating (da uno a cinque) utilizzando un indicatore quantitativo di nuova concezione: l'omega che sostanzialmente misura il rendimento per unità di rischio uti-

lizzando la distribuzione e non i singoli punti come fanno gli indicatori tradizionali che soffrono infatti di limiti fortissimi in alcuni casi come quello di negatività dei rendimenti. L'omega determina per l'80% il rating finale nella categoria, il restante 20% è affidato alla semivarianza quindi ancora al rischio.

La metodologia MoneyMate consente immediatamente a qualsiasi investitore, anche non esperto, di capire la rischiosità di ciò che ha sottoscritto e allo stesso tempo la bontà. Inoltre la copertura del rating è totale: dai fondi comuni a quelli assicurativi e pensione. Per i clienti più evoluti sarà possibile anche elaborare un rating del portafoglio del cliente almeno nella definizione della fascia di rischio cui complessivamente il portafoglio lo espone. Riteniamo che il rating MoneyMate avrà un largo utilizzo sul mercato perché esiste una forte domanda di semplificazione ma allo stesso tempo di controllo del rischio e del rating.

Nome del fondo	Isin	Categoria	Società di gestione	Perf. 3 anni	Perf. Annualizz. 3 Anni	Dev. St. 1 Anno (sett.)
Julius Baer-E Mbo Credit Opportunities Bond Fund Acc EUR	LU0159197101	FEA Ob.Non Classific	Julius Baer	28,18%	8,63%	0,481
Pimco G.I.S.-Inst Global Inv. Gr.Credit Inst.Euro Hed.Acc EUR	IE0032876397	FEA Non Classific	Pimco G.I.S.	28,04%	8,59%	0,476
Morgan Stanley-A Global Bond Acc EUR	LU0073230426	FEA Ob.Int.Gov.	Morgan Stanley	26,87%	8,26%	1,018
Pimco G.I.S.-Inst Global Bond Fund Hedged Acc NOK	IE00B0C17248	FEA Non Classific	Pimco G.I.S.	25,96%	8,00%	0,452
Schroder Ist Sicav-I Emer. Europe Debt Abs.Return Acc EUR	LU0134345908	FEA Ob.Altre Specializ.	Schroder Ist Sicav	25,61%	7,90%	0,248
Ersel A.M.Sgr Spa-Fondersel Internazionale EUR	IT0000388584	FdF Ob.Int.Gov.	Ersel A.M.Sgr Spa	24,98%	7,72%	0,778
Pimco G.I.S.-E Global Inv.Grade Credit Fund Hedged Acc EUR	IE00B11XZ434	FEA Ob.Int.Crp.In.Gra	Pimco G.I.S.	24,58%	7,60%	0,478
Pimco G.I.S.-Inv Total Return Bond Fund Hedged Acc EUR	IE00B0105X63	FEA Ob.Dlr.Gov. ML Trm	Pimco G.I.S.	24,29%	7,52%	0,461
Pioneer Asset Mgmt S.A.-E Strategic Inc Hedged EUR	LU0233974806	FEA Ob.Flessibili	Pioneer Asset Mgmt S.A.	23,95%	7,42%	0,348
Axa World Funds-F Global Aggregate Bonds Cap EUR	LU0266008639	FEA Ob.Altre Specializ.	Axa World Funds	23,83%	7,39%	1,228
West LB Mellon Compass-C Global Bond EUR	LU0214878729	FEA Ob.Int.Gov.	WestLB Mellon Compass	23,72%	7,35%	1,145
Morgan Stanley-B Global Bond Acc EUR	LU0073230699	FEA Ob.Int.Gov.	Morgan Stanley	23,10%	7,17%	1,016
Axa World Funds-A Global Aggregate Bonds Cap EUR	LU0184633773	FEA Ob.Int.Gov.	Axa World Funds	23,05%	7,16%	1,226
BNP Paribas L1-Bond World Cap EUR	LU0132149724	FEA Ob.Int.Gov.	BNP Paribas L1	22,91%	7,12%	1,07
Pimco G.I.S.-E Total Return Bond Fund Hedged Acc EUR	IE00B11XZB05	FEA Ob.Dlr.Gov. ML Trm	Pimco G.I.S.	22,28%	6,93%	0,455
Pictet Funds Lux-I World Government Bonds EUR	LU0303494743	FEA Ob.Int.Gov.	Pictet Funds Lux	22,17%	6,90%	1,247
M&G Intern.Investments-C European Corporate Bond EUR	GB0032179045	FEA Ob.EU Crp.In.Gra	M&G Intern.Investments	22,15%	6,90%	0,403
NorVega Sgr-A Obbligazionario Paesi Emergenti EUR	IT0003353791	FC Ob.Paesi Emerg.	NorVega Sgr	21,55%	6,72%	0,585
Pictet Funds Lux-P World Government Bonds Cap EUR	LU0303495120	FEA Ob.Int.Gov.	Pictet Funds Lux	21,27%	6,64%	1,246
Pimco G.I.S.-Inst Global Bond Fund Hedged Acc GBP	IE0032876066	FEA Non Classific	Pimco G.I.S.	21,24%	6,63%	0,444
Pimco G.I.S.-Inst Global Bond Fund Hedged Acc SEK	IE00B03HBH15	FEA Non Classific	Pimco G.I.S.	21,19%	6,62%	0,448
Anima Sgr Spa-Pianeta EUR	IT0001015921	FC Ob.Int.Gov.	Anima Sgr Spa	21,11%	6,59%	0,854
Pictet Funds Lux-R World Government Bonds EUR	LU0303496367	FEA Ob.Int.Gov.	Pictet Funds Lux	20,57%	6,44%	1,246
Pioneer Asset Mgmt S.A.-F Strategic Income Hedged EUR	LU0248748005	FEA Ob.Flessibili	Pioneer Asset Mgmt S.A.	20,53%	6,42%	0,343
Pimco G.I.S.-Inst Global Bond Fund Hedged Acc EUR	IE0032875985	FEA Non Classific	Pimco G.I.S.	20,46%	6,40%	0,445