

 **CFS Rating**



**MANUALE DI UTILIZZO SEZIONE  
RISPARMIO GESTITO SITO BANCODESIO**

<b>1. HOME</b> .....	<b>3</b>
<b>2. MONITOR</b> .....	<b>3</b>
<b>3. SELEZIONA FONDI</b> .....	<b>4</b>
3.1 NOME FONDO .....	4
3.2 FONDI/SICAV .....	4
3.3 SOCIETA' DI GESTIONE .....	4
3.4 RATING CFS .....	4
3.5 CATEGORIA CFS RATING/SOTTOCATEGORIA GEOGRAFICA/SOTTOSETTORE.....	4
3.6 ISIN .....	4
3.7 STILE.....	4
3.8 TIPOLOGIA.....	5
3.9 CATEGORIA ASSOGESTIONI.....	5
3.10 ORDINA PER .....	5
3.11 RISULTATO PER PAGINA.....	5
3.12 RICERCA AVANZATA.....	5
<b>4. ANALISI DI CATEGORIA</b> .....	<b>6</b>
4.1 IL GRAFICO RENDIMENTO/RISCHIO.....	7
4.2 POSIZIONAMENTO DEI FONDI .....	7
<b>5. DIZIONARIO DEI FONDI</b> .....	<b>7</b>
<b>6. CONFRONTA FONDI</b> .....	<b>7</b>

## 1. HOME

E' la pagina di accoglienza della sezione del risparmio gestito del Banco Desio realizzata da CFS Rating.

Sono qui riportati molteplici vie di accesso alla sezione analitico-informativa vera e propria; Ad esempio, è possibile accedere alle schede dei fondi gestiti dalle più importanti Sgr collocate dal Banco Desio, semplicemente cliccando sul logo della Sgr desiderata; E' altresì disponibile la ricerca per nome e per codice ISIN, per l'utilizzatore che voglia ricercare nel minor tempo possibile un particolare comparto già conosciuto. Nella parte destra della schermata trova posto, invece, una sorta di selettore incentrato sulle macroaree, siano esse per tipologia di strumento (Azionari, Obbligazionari, Liquidità) che per qualità (da cinque a una stella) che per area geografica.

## 2. MONITOR

La sezione si apre, sul lato sinistro, con la rappresentazione grafica dei rendimenti YTD (l'anno solare in corso) degli indici delle categorie CFS Rating, utilizzati per le valutazioni e le analisi e che stanno alla base del rating quantitativo proprietario di CFS Rating. Il fatto che gli indici siano ordinati dal migliore al peggiore (l'ordine varia insieme alle performance, che sono aggiornate quotidianamente) permette di verificare il comportamento degli indici al primo sguardo. Se si vuole poi approfondire l'analisi, nella sezione sono riportati anche le performance degli stessi indici su altri orizzonti temporali (1 mese, 1 anno e 3 anni) oppure spostarsi nella sezione posta in basso a destra nella pagina, chiamata "Indici di Categoria", dove è possibile apprezzare anche il concetto di rischio.

Per una miglior visualizzazione e per permettere comparazioni più coerenti gli indici considerati sono stati suddivisi in due gruppi secondo la loro tipologia: in alto sono riportati gli indici di mercato geografici e in basso quelli dei settori.

La sezione posta in basso a destra, definita "Indici di Categoria", presenta una mappa rendimento rischio, con dati a tre anni annualizzati, in cui gli stessi indici incontrati in precedenza vengono analizzati da un altro punto di vista, quello appunto del loro rapporto rendimento/rischio storico. Questa mappa è utile per verificare il posizionamento relativo delle diverse categorie tra di loro, senza entrare nello specifico dei fondi che le compongono. Per facilità di utilizzo i pallini rossi rappresentano gli indici geografici, mentre quelli blu identificano i benchmark settoriali. Una volta cliccato sul grafico posto nella sezione **Monitor**, e quindi essere entrati nella sezione dedicata, per visualizzare i nomi e i dati di rendimento e rischio triennali annualizzato dei singoli indici è sufficiente passare con il mouse sopra i diversi pallini.

Manca da considerare, nella parte superiore destra della sezione **Monitor**, la mappa variopinta che viene definita come "Mappafondo della Banca". Cliccando sulla mappa si accede ad una sezione dedicata in cui i molteplici "pallini" multicolor assumono un senso compiuto: ogni "pallino" rappresenta infatti un fondo, mentre il colore accomuna i fondi che appartengono alla stessa categoria CFS Rating. Il menù di scelta posto sulla destra consente all'utilizzatore di selezionare, "flaggandole", le categorie da confrontare così da visualizzare e apprezzare graficamente le differenze in termini di rapporto rendimento-rischio tra le diverse categorie (settoriali e geografiche) e, all'interno di una medesima categoria CFS Rating, le differenze tra i diversi fondi che la compongono.

La mappa è costruita considerando il valore triennale annualizzato sia per il rendimento che per il rischio.

### 3. SELEZIONA FONDI

E' la porta di accesso preferenziale a tutti i fondi collocati da Banco Desio. Grazie a questo prezioso tool è possibile in pochi click raggiungere il fondo desiderato tra tutti quelli a disposizione dell'investitore, oppure effettuare una selezione in base a diversi criteri che possono anche essere applicati congiuntamente creando una selezione a vincoli multipli.

#### 3.1 NOME FONDO

E' il modo più semplice per trovare la scheda analitica del fondo desiderato. Basta inserire il nome del fondo o una sua parte per ottenere la selezione del fondo desiderato o di tutti i fondi che contengono il termine inserito. Ovviamente, affinché la ricerca di un fondo specifico sia il più accurata possibile è necessario inserire il nome esatto del fondo, e non un termine genericamente usato da molti prodotti diversi.

Quest'ultimo tipo di selezione può essere usato per ricercare fondi che condividono una certa specializzazione, per esempio geografica, anche se in questo caso non è garantito che la selezione visualizzerà TUTTI i fondi con la medesima specializzazione (es. se si digita *Asia*, verranno selezionati tutti i fondi che nel nome contengono il termine *Asia*, ma questo non è garanzia di avere selezionato tutti i fondi specializzati sul mercato asiatico).

#### 3.2 FONDI/SICAV

Permette di selezionare solo tra i fondi di diritto italiano (fondi e Sicav italiani e lussemburghesi storici) o solo tra i prodotti di diritto estero (fondi comuni e Sicav estere).

#### 3.3 SOCIETA' DI GESTIONE

Permette di selezionare la società o le società di gestione dei fondi o delle Sicav che si stanno ricercando. Tenendo premuto il tasto **ctrl** della tastiera è possibile selezionare più case di gestione contemporaneamente.

#### 3.4 RATING CFS

Permette di indirizzare la ricerca esclusivamente sui fondi che hanno una determinata valutazione a stelle CFS Rating.

#### 3.5 CATEGORIA CFS RATING/SOTTOCATEGORIA GEOGRAFICA/SOTTOSETTORE

Le categorie adottate da CFS Rating sono differenti da quelle utilizzate, ad esempio, da Assogestioni. Per un approfondimento relativo alle categorie CFS Rating e alle sottocategorie geografiche e settoriali si rimanda alla fine del presente manuale.

#### 3.6 ISIN

Conoscere il codice ISIN (International Securities Identifying Number), che caratterizza in modo univoco ciascuno strumento di investimento, e inserirlo in questo campo è il modo in assoluto più rapido per giungere alla scheda del fondo desiderato.

#### 3.7 STILE

Permette di selezionare i fondi in base al loro stile di investimento. In particolare troviamo, per i fondi azionari, la differenziazione tra stile Growth (fondi che investono in titoli con una elevata

propensione alla crescita futura degli utili) e Value (che investono in titoli con un basso rapporto prezzo/utili), mentre per gli obbligazionari è riportato lo stile High Rating per quei fondi che investono in emissioni obbligazionarie ad elevato standing creditizio.

### 3.8 TIPOLOGIA

Si tratta di una serie di ulteriori elementi che caratterizzano i fondi comuni e le Sicav e permettono di affinare ancora meglio la ricerca. Sotto questo campo di ricerca troviamo, per i fondi di tipo obbligazionario, tra le altre voci come Capitale Protetto, Asset Backed Securities, Corporate, Fondo di Fondi, High Yield, Inflation Linked, M/L Term, M/L Term, Short Term, mentre per il mondo dei fondi azionari le voci che tipicamente possono essere ritrovate in questo menù sono Large Cap, Etico, Fondo di Fondi, Indexed, Small Cap.

### 3.9 CATEGORIA ASSOGESTIONI

Oltre alla classificazione CFS Rating che è stata scelta come standard per tutta la piattaforma, oltre che da il Sole 24 ORE, per ogni fondo e Sicav censito viene fornita per completezza di informazione anche l'indicazione della corrispondente categoria Assogestioni. Una volta selezionata la categoria CFS Rating, però, viene disabilitato il campo della categoria Assogestioni per evitare indicazioni disomogenee. Perciò, se si desidera ricercare i prodotti attraverso la categoria Assogestioni di appartenenza è necessario non selezionare alcuna categoria CFS Rating.

### 3.10 ORDINA PER

Questo menù di scelta contiene tutte le voci previste come output nel Fund Selector, rispetto al quale si vogliono ordinare i risultati ottenuti. E' particolarmente utile quando si effettuano ricerche che danno un numero di risultati molto ampio (per esempio un'intera categoria CFS Rating piuttosto che un gruppo di società di gestione considerate contemporaneamente). In ogni caso, una volta effettuata la selezione con il Fund Selector, è sempre possibile ordinare i risultati semplicemente cliccando sull'intestazione delle colonne.

### 3.11 RISULTATO PER PAGINA

Il numero che è possibile selezionare (20, 30, 40) si riferisce alla quantità di fondi che si vuole visualizzare nella pagina di output del Fund Selector.

Oltre alle funzionalità di ricerca fornite dal FUND SELECTOR è disponibile un'altra modalità di scelta: la RICERCA AVANZATA.

### 3.12 RICERCA AVANZATA

Una volta effettuata la selezione principale utilizzando i campi di scelta precedentemente analizzati, questa funzione permette di affinare ulteriormente la selezione stabilendo il valore minimo e massimo di determinati indicatori come la performance YTD, quella a 1 anno e a 3 anni, l'indice di Sharpe, misure di rischio a 1 e 3 anni e l'investimento minimo richiesto. I valori contenuti in questa schermata si riferiscono al valore minimo e massimo presenti nel Data Base della piattaforma una volta effettuata la selezione nella schermata principale del Fund Selector. Quindi, cambiare ad esempio la categoria CFS Rating prescelta significa cambiare automaticamente i valori contenuti nella ricerca avanzata. Nel caso di più ricerche consecutive è quindi opportuno riverificare ogni volta i parametri eventualmente inseriti nella Ricerca Avanzata, per evitare di effettuare selezioni che non portano ad alcun risultato possibile. Di default, i campi della sezione Ricerca Avanzata sono tutti "flaggati". Per concentrare la selezione su un particolare elemento di scelta, ad esempio la performance YTD, è necessario togliere il

flag da tutte le altre voci disponibili, e inserire i parametri prescelti per il campo performance YTD (ad esempio 0 "zero" nel valore *Minimo* permette di selezionare solo i prodotti che da inizio anno presentano una performance positiva).

Una volta effettuata la selezione desiderata si accede all'output finale del Fund Selector; esso è composto di 5 differenti tipi di visualizzazione:

**SINTESI** contiene informazioni relative a Nome, Performance YTD (dal primo giorno dell'anno in corso), Performance 1 anno, Performance a 3 anni, Rating CFS Rating, Volatilità a 3 anni, Categoria Assogestioni, Valuta di denominazione, Commissione di gestione, Investimento minimo.

**RATING** contiene informazioni relative a Nome, Tipo (fondo di diritto italiano oppure estero), Categoria CFS Rating, Sotto categoria, Rating CFS Rating, Categoria Assogestioni, Commissione di gestione, Patrimonio Netto (mIn €).

**PERFORMANCE** contiene informazioni relative a Nome, Valuta di denominazione, Quota NAV, Data di riferimento quota NAV, Performance 1 mese, Ranking Performance 1 mese, Performance 3 mesi, Ranking Performance 3 mesi, Performance YTD, Ranking Performance YTD, Performance 1 anno, Ranking Performance 1 anno, Performance 3 anni, Ranking Performance 3 anni.

**STATISTICHE**<sup>1</sup> contiene informazioni relative a Nome, Alfa, Beta, RQuadro, Volatilità a 3 anni, Tracking error, Indice di Sharpe, Information Ratio, Indice di Sortino, Indice di Treynor.

**INDICATORI** contiene informazioni relative a Nome, Miglior Performance mensile (negli ultimi tre anni e dal lancio del comparto preso in esame), Peggior Performance mensile (negli ultimi tre anni e dal lancio del comparto preso in esame), Crescita massima (negli ultimi tre anni e dal lancio del comparto preso in esame), Perdita massima (negli ultimi tre anni e dal lancio del comparto preso in esame).

In ciascuna di queste visualizzazioni è possibile ordinare i risultati semplicemente cliccando sull'intestazione delle colonne. Nella visualizzazione Performance, ad esempio, per ordinare i fondi selezionati dal meno performante al più performante negli ultimi 3 mesi è sufficiente cliccare una volta sull'intestazione di colonna **Perf. 3 mesi**. Per invertire l'ordinamento dal più al meno performante è invece sufficiente cliccare una seconda volta.

In ciascun momento è possibile rifinire ulteriormente la selezione effettuata (oppure iniziarne una nuova) semplicemente cliccando su *Ricerca Avanzata* o *Cerca* posti in basso a destra nella pagina.

#### 4. ANALISI DI CATEGORIA

Il tool Analisi di Categoria è stato pensato per offrire all'utente una panoramica aggiornata e approfondita circa le dinamiche dei mercati finanziari, declinate ovviamente all'interno delle categorie CFS Rating di pertinenza. Una volta entrati in questa sezione, le diverse categorie Cfs Rating vengono presentate raggruppate in quattro insiemi:

- Azionari e Flessibili (7)
- Azionari Settoriali (10)
- Obbligazionari e bilanciati (9)
- Liquidità (2)

---

<sup>1</sup> Per un approfondimento sul significato e sulle formule relative agli indicatori riportati in questa sezione si consiglia di fare riferimento alla sezione **Dizionario Fondi**.

Per ciascuna delle 28 categorie CFS Rating è disponibile un grafico rendimento/rischio che riassume la totalità dei fondi che compongono la categoria, e un elenco organizzato (dal migliore al peggiore in termini di stelle CFS Rating) di tutti i fondi della categoria.

#### 4.1 IL GRAFICO RENDIMENTO/RISCHIO

Utilizzando la stessa impostazione dei grafici che abbiamo incontrato all'interno della sezione **Monitor**, il grafico Rendimento/Rischio dell'Analisi di Categoria riunisce in un piano cartesiano (dove l'asse delle ascisse rappresenta la volatilità a tre anni annualizzata e quello delle ordinate la performance a tre anni annualizzata) sotto forma di "pallini" tutti i fondi presenti nella categoria prescelta; per permettere un maggior grado di approfondimento il grafico, realizzato in tecnologia Java, può essere ingrandito semplicemente cliccando con il tasto sinistro del mouse e trascinando lo stesso mouse fino ad evidenziare l'area di interesse. In questo modo, i "pallini", cioè i fondi, saranno più sgranati e questo permetterà di effettuare confronti tra i fondi stessi. Per conoscere il nome del fondo corrispondente è sufficiente passare con il mouse sopra al pallino stesso.

Il modo migliore per approfittare appieno dell'utilità di questa visualizzazione grafica della categoria è quello di selezionare l'area relativa ad un determinato profilo di rischio (quello desiderato dall'utilizzatore) al fine di visualizzare solo i fondi che offrono le caratteristiche desiderate. In particolare, i fondi più efficienti sono ovviamente quelli che a parità di rischio offrono rendimenti superiori. Alternativamente, è possibile selezionare l'area relativa ad un determinato livello di rendimento, entro il quale andare a selezionare i fondi con volatilità minore.

In qualsiasi momento è possibile, al fine di approfondire la conoscenza di un determinato prodotto, cliccare su ciascun "puntino" per visualizzare la scheda del fondo relativo.

#### 4.2 POSIZIONAMENTO DEI FONDI

L'elenco contiene tutti i fondi che compongono la categoria ordinati per Rating Principale CFS Rating. Per completezza di informazione è riportato anche il rating di sottocategoria<sup>2</sup>.

Le performance pubblicate sono aggiornate quotidianamente, e quindi lo strumento può essere utilizzato anche per effettuare un primo screening dei fondi di cui si voglia approfondire la valutazione utilizzando come criterio le performance su più orizzonti temporali.

### 5. DIZIONARIO DEI FONDI

Un utile guida per comprendere l' 'ABC' dei fondi in ordine alfabetico e corredate di un utilissimo collegamento ad altre parole correlate per argomento.

### 6. CONFRONTA FONDI

Si tratta di un tool pensato per migliorare l'attività analitica e supportare l'utilizzatore nella selezione del fondo più adatto alle proprie esigenze.

Selezionare un fondo per il confronto è semplice e può essere fatto da più parti. Il primo, e più immediato, è certamente il Seleziona Fondi dove, alla sinistra del nome di ciascun fondo, è presente un piccolo box che, di default, è vuoto. Cliccare sul box dei fondi desiderati e, successivamente, premere il tasto aggiungi posto in fondo alla pagina (in posizione allineata verticalmente con i box di selezione).

---

<sup>2</sup> Ove presente; per un approfondimento circa le categorie e le sottocategorie CFS Rating si rimanda al capitolo relativo alla metodologia proprietaria di CFS Rating.

Nella sezione Confronta Fondi è possibile visualizzare il “contenuto” di ciascuna selezione. Il confronto vero e proprio può essere fatto a livello grafico, con la possibilità di selezionare periodi storici reimpostati oppure di selezionare la data di inizio e di fine della visualizzazione. Da qui, inoltre è possibile creare un file .pdf contenente le schede di tutti i fondi selezionati e delle analisi di categoria eventualmente inserite (cliccando sul tasto “stampa”), oppure confrontare i fondi nello stesso ambiente del fund selector (cliccando su “confronta fondi”), con tutti gli indicatori organizzati nelle diverse label di cui abbiamo detto in precedenza. L’utilità marginale rispetto al fund selector “normale” è data dal fatto che in questo caso si possono confrontare i fondi in base a criteri personalizzati che non seguono la logica della categoria o della società di gestione.