Marzo
2023

# Monthly Quantitative Alert

Analisi condotte su rendimenti mensili dal 30/04/2018 al 31/03/2023.

## Bull Outliers

Indici FFI (FIDA Fund index) rappresentativi di categorie che hanno realizzato rendimenti mensili eccezionalmente **positivi**:

- Monetari Euro

## Bear Outliers

Indici FFI (FIDA Fund index) rappresentativi di categorie che hanno realizzato rendimenti mensili eccezionalmente **negativi**:

- Az Sett Finanza (Globale)
- Obbl Settoriali - Finanza (Globale)
- Az Sett Immobiliare (Europa)
- Obbl Euro Asset e Mortgage Backed

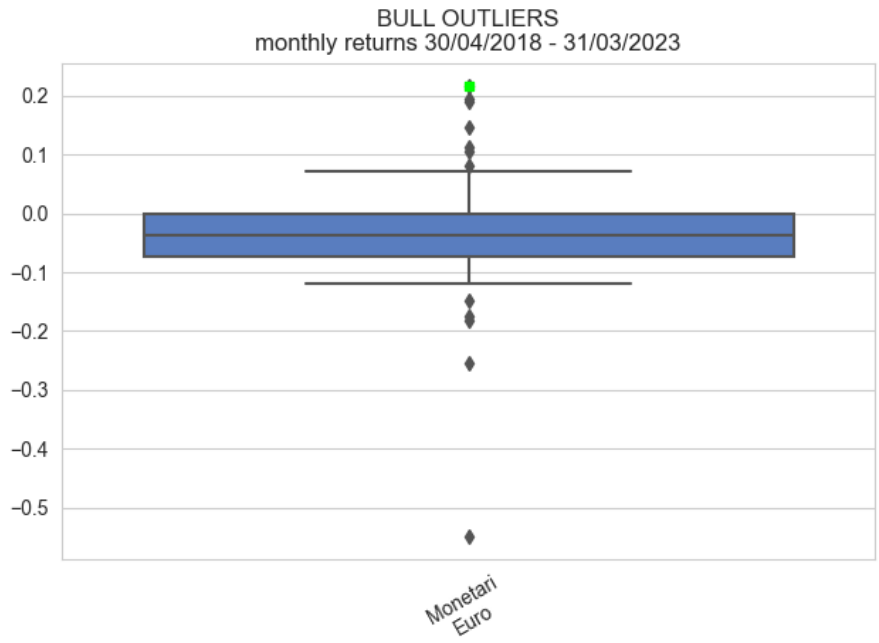
Vedi "Note Metodologiche"

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

Marzo
2023

# Bull Outliers

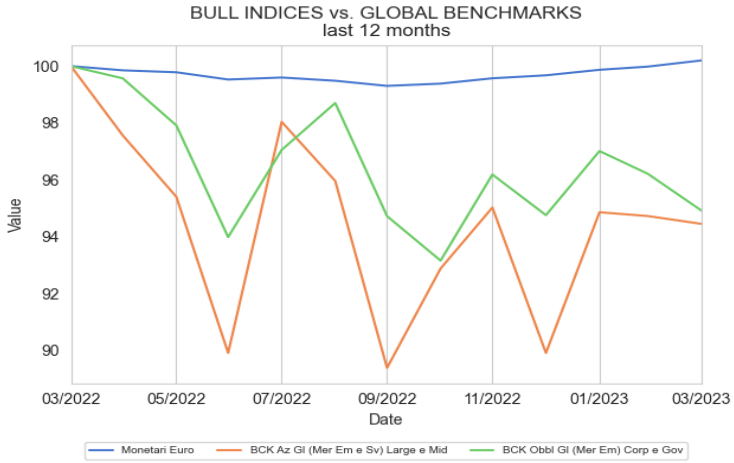
| Index Name | Last | Last Date | Average Return | Range |
|---|---|---|---|---|
| Monetari Euro | 0.22% | 31/03/2023 | -0.04% | (-0.15 ; +0.07) |

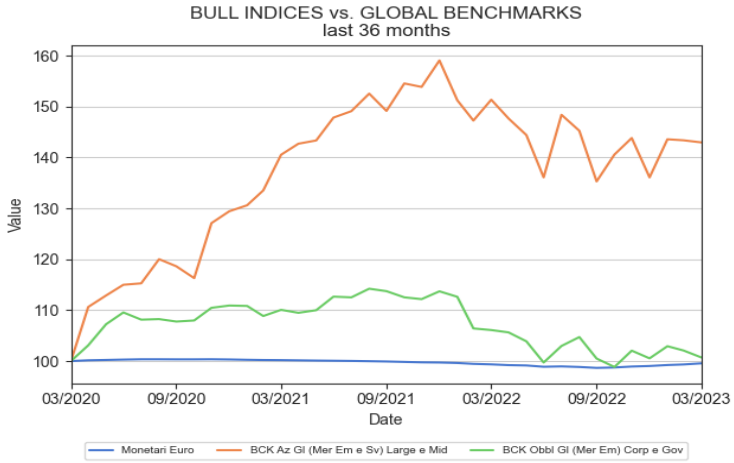


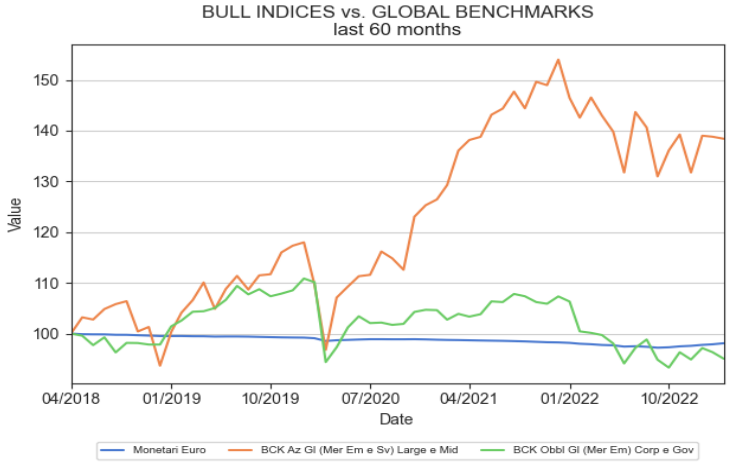

Vedi "Note Grafiche"

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi



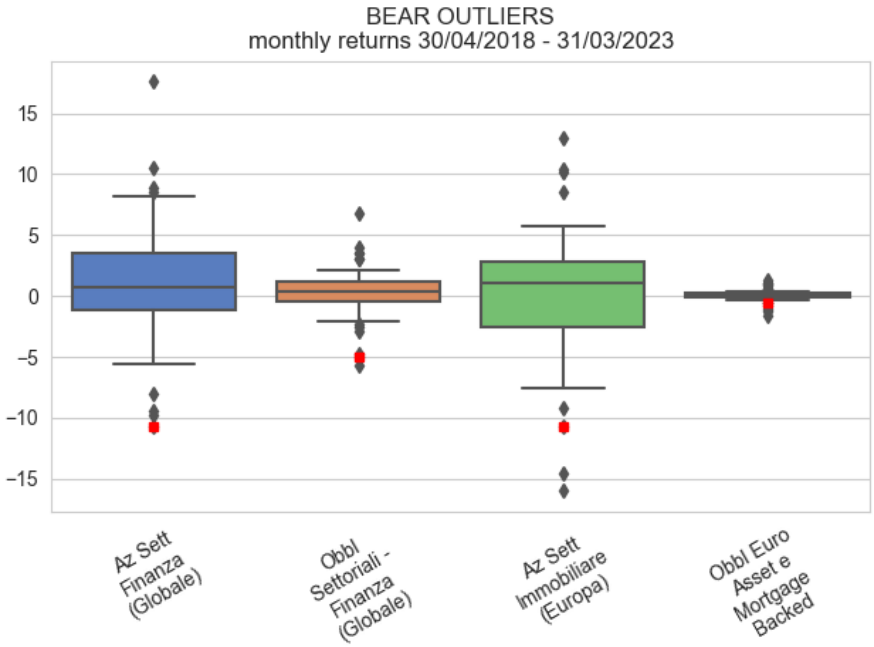




FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

# Bear Outliers

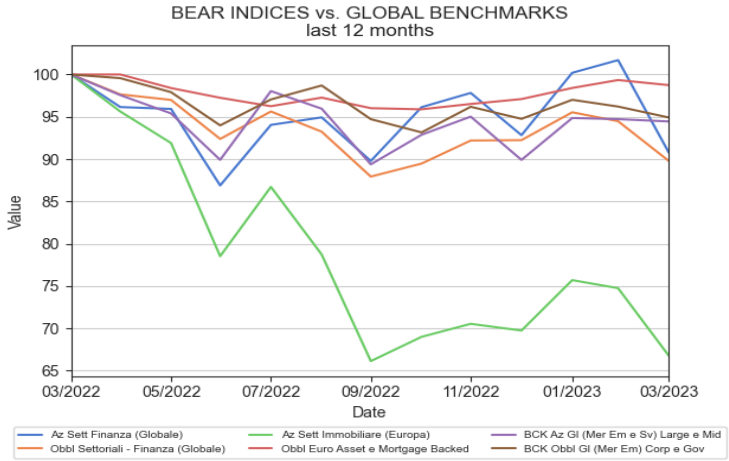
| Index Name | Last | Last Date | Average Return | Range |
|---|---|---|---|---|
| Az Sett Finanza (Globale) | -10.75% | 31/03/2023 | 1.01% | (-6.38 ; +8.28) |
| Obbl Settoriali - Finanza (Globale) | -4.98% | 31/03/2023 | 0.36% | (-2.24 ; +2.94) |
| Az Sett Immobiliare (Europa) | -10.69% | 31/03/2023 | 0.35% | (-7.98 ; +8.14) |
| Obbl Euro Asset e Mortgage Backed | -0.6% | 31/03/2023 | 0.05% | (-0.38 ; +0.48) |

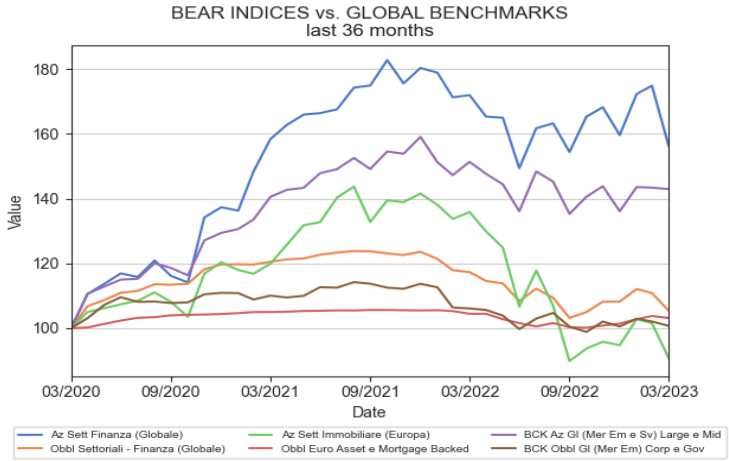


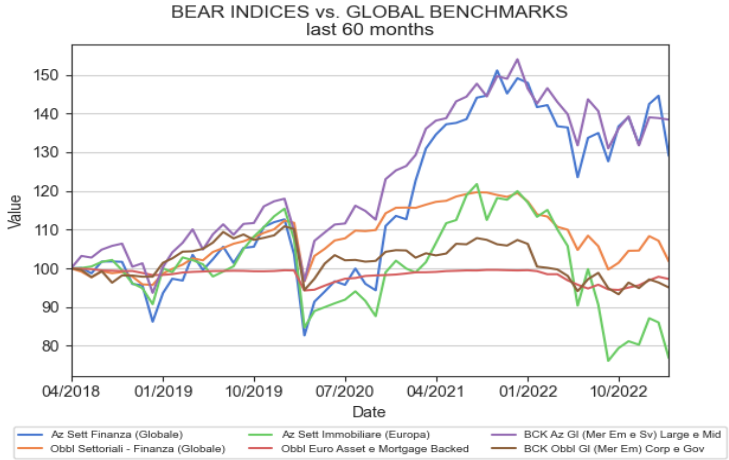

Vedi "Note Grafiche"

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi



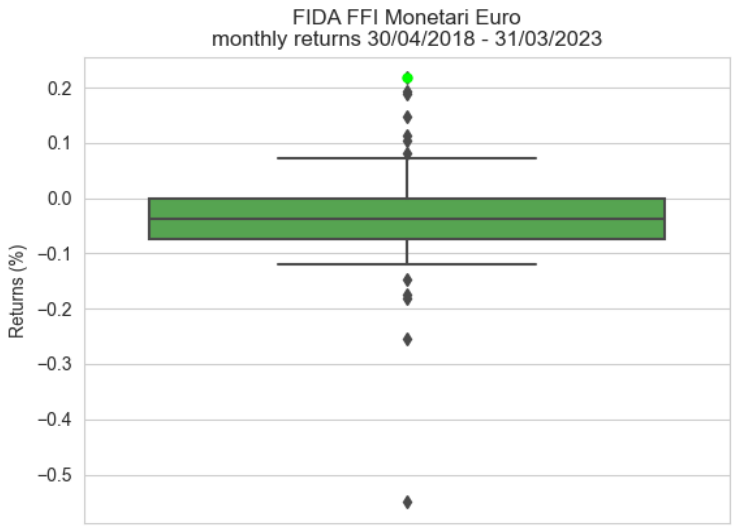



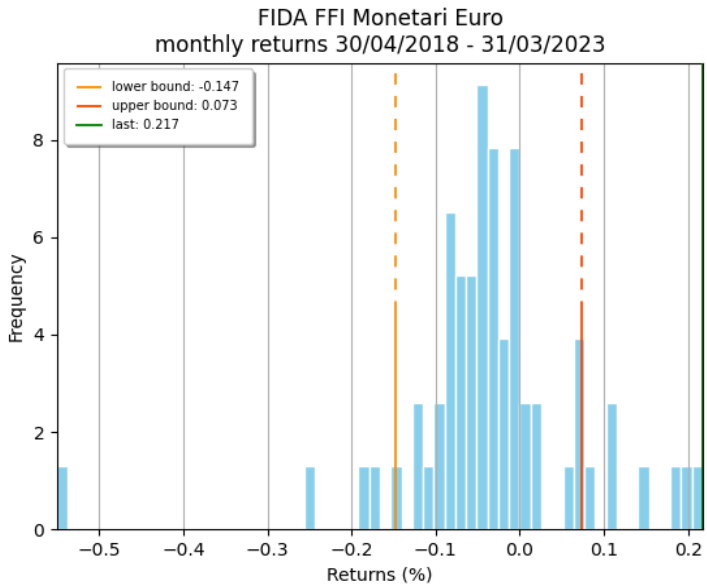

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi

# Bull Focus: Monetari Euro

| Last | Last Date | Average Return | Range |
|---|---|---|---|
| 0.22% | 31/03/2023 | -0.04% | (-0.15 ; +0.07) |

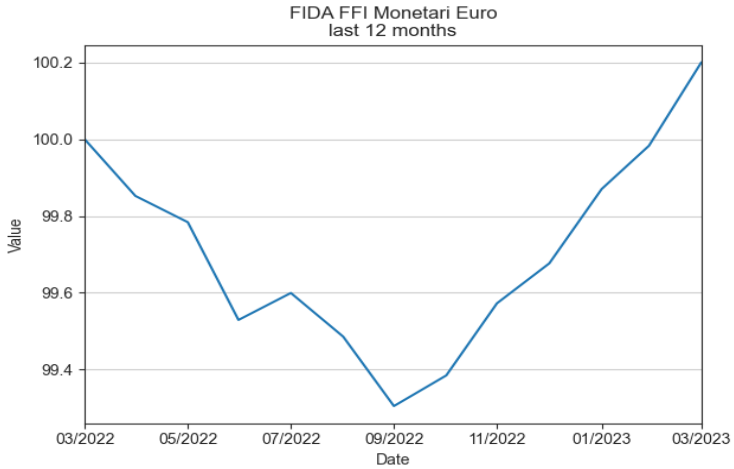


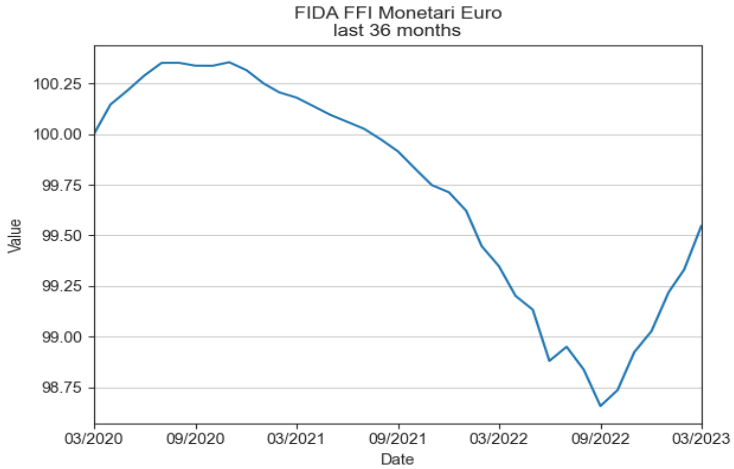



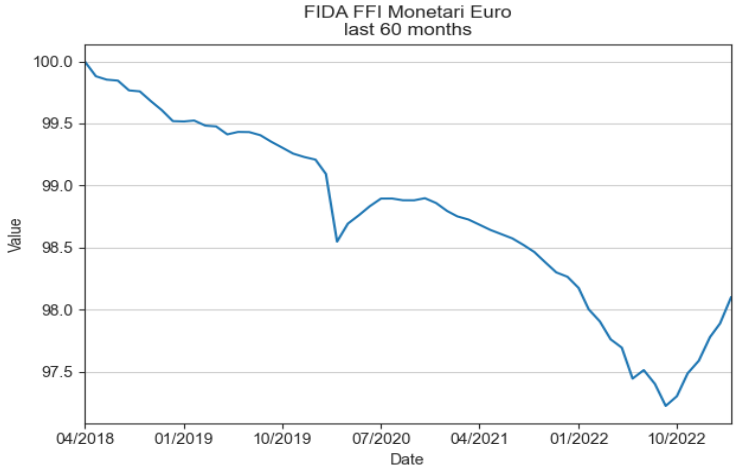

Vedi "Note Grafiche"

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi



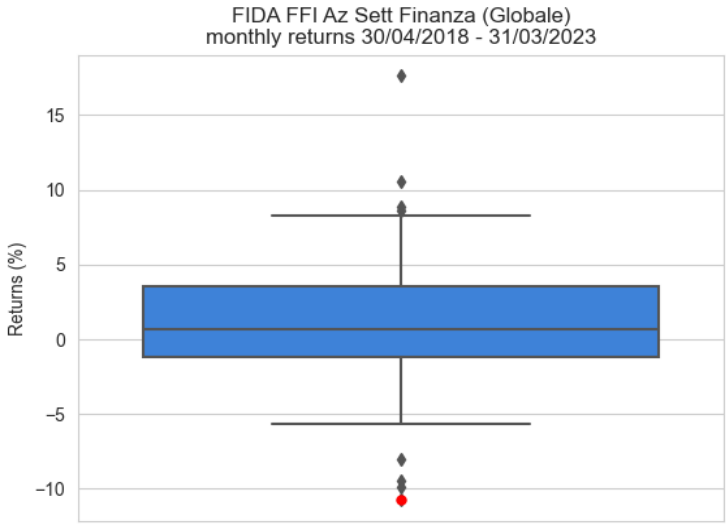



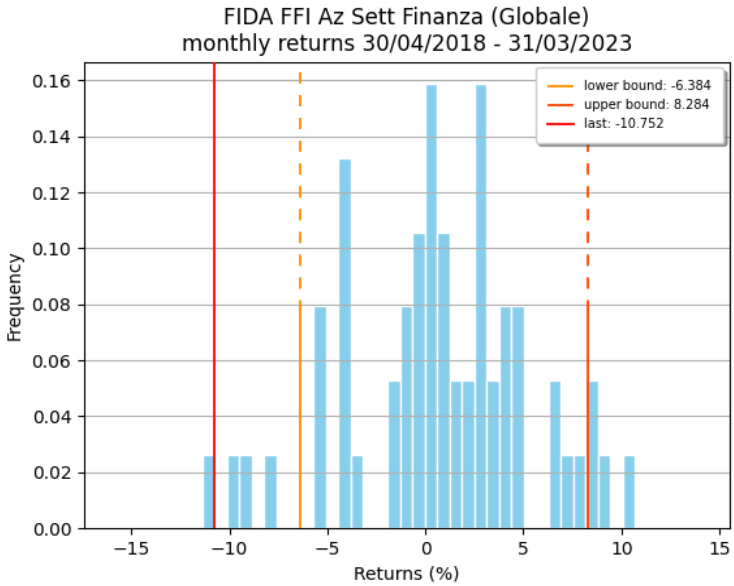

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi

# Bear Focus: Az Sett Finanza (Globale)

| Last | Last Date | Average Return | Range |
|---|---|---|---|
| -10.75% | 31/03/2023 | 1.01% | (-6.38 ; +8.28) |

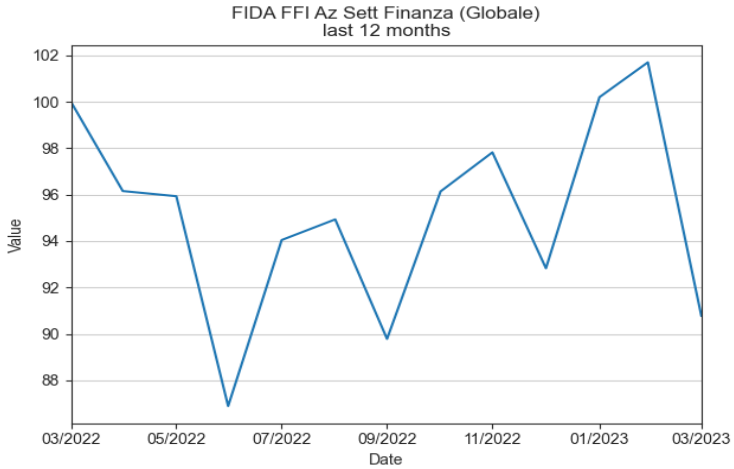


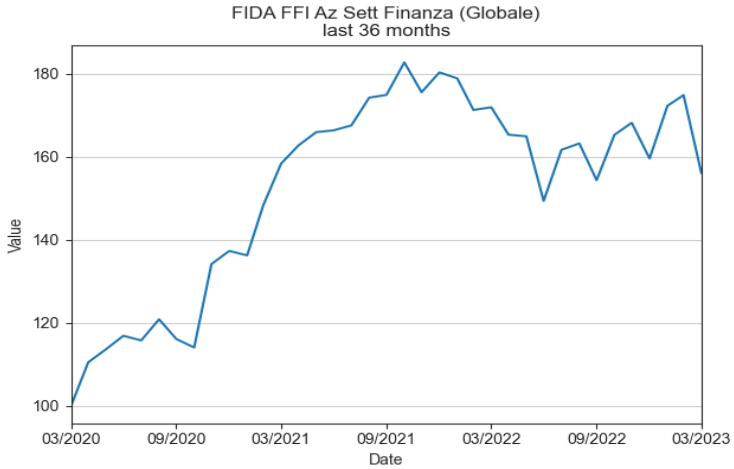



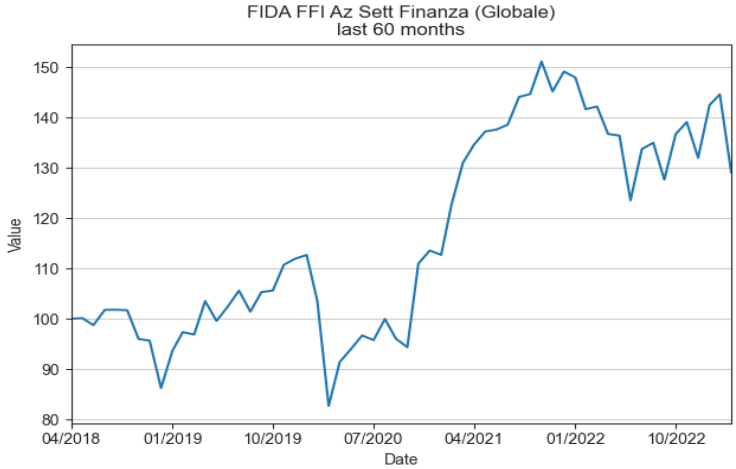

Vedi "Note Grafiche"

FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi




FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

Il sistema FIDArating é un processo di analisi di strumenti finanziari che consiste nella classificazione rispetto ad aspetti qualitativi e quantitativi, costruzione di categorie omogenee e assegnazione di score e rating mediante algoritmi proprietari. Nell'ambito del risparmio gestito l'oggetto dell'analisi é la composizione del portafoglio nella sua continuitá temporale, riassumibile nella politica di investimento. Le strategie di investimento possono essere desunte con diverse metodologie complementari, che si basano sia sulle dichiarazioni di intenti che su quello che viene effettivamente realizzato nelle gestioni.

## Analisi dei prospetti

**Politica di investimento dichiarata**
Il primo passo consiste nell'individuazione, attraverso la documentazione legale, dell'obiettivo e della politica d'investimento, che definiscono il perimetro di massima all'interno del quale opererá il gestore.
**Verifica del benchmark di investimento**
Spesso il benchmark dichiarato permette di comprendere con un buon grado di approssimazione le possibili scelte d'investimento. In altri casi il benchmark puú non avere alcun collegamento con il portafoglio del fondo, rappresentando una mera soglia da superare.

## Analisi del portafoglio

**Composizione di portafoglio**
La composizione di portafoglio dei fondi, pubblicata con diversi gradi di Monthly e grado di dettaglio, puú fornire importanti indicazioni sulle caratteristiche d'investimento.
**Stile di investimento**
É utile verificare quanto, nel tempo, le strategie siano state coerenti con la politica di investimento dichiarata: attraverso metodologie quantitative si determina quanto l'andamento del valore delle quote storiche possa essere ricondotto a quello di determinati indici di mercato.

## Il report

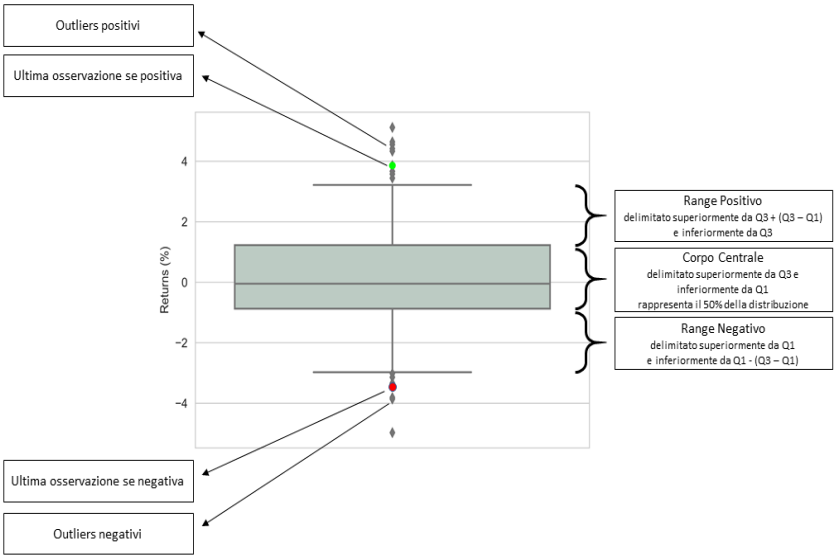
Attraverso analisi periodiche vengono indagate le performance degli indici FIDA FFI, rappresentativi di circa 250 categorie del risparmio gestito disponibilie per gli investitori retail italiani. Il report, prodotto con cadenza variabile sulla base del manifestarsi del fenomeno indagato, si propone di riportare e documentare gli indici di categoria nel momento in cui registrino performance al di fuori di un certo range e quindi considerabili "outliers" rispetto alle rilevazioni degli ultimi 5 anni.
**Il processo** Per ogni indice di categoria viene costruita la distribuzione delle perfomance degli ultimi 5 anni. Su tale distribuzione vengono individuati i fenomeni di coda, i cosí detti "outliers". Nel caso in cui l'ultima performance calcolata ricada tra questi eventi rari, l'indice di categoria viene menzionato nel presente report. Vengono riportati:
- l'ultima performance registrata
- la media delle performance degli ultimi 5 anni
- il range di oscillazione dei rendimenti in uno scenario di "normalitá"
- istogrammi, grafici boxplot e di confronto

**Il boxplot** Il grafico di dettaglio riporta la mediana dei rendimenti, attorno alla quale un parallelepipedo, delimitato dal primo e dal terzo quartile (Q1 e Q3), rappresenta il 50% centrale dei rendimenti. Da questo corpo principale escono due segmenti (chiamati "baffi") che definiscono un range di oscillazione che solo in casi eccezionali viene superato; nello specifico, il baffo superiore é delimitato dal valore del terzo quartile piú la differenza tra il valore che delimita il terzo quartile e il valore che delimita il primo quartile (Q3 + (Q3-Q1)). Il baffo inferiore é delimitato dal valore del primo quartile meno la differenza tra il valore che delimita il terzo quartile e il valore che delimita il primo quartile (Q1 - (Q3-Q1)). I rombi rappresentano le rilevazioni che eccedono i limiti definiti dai due segmenti e vengono definiti "outliers". Infine il punto verde (o rosso) rappresenta l'ultimo rendimento osservato, che é anche un outlier, sull'asset class in oggetto.

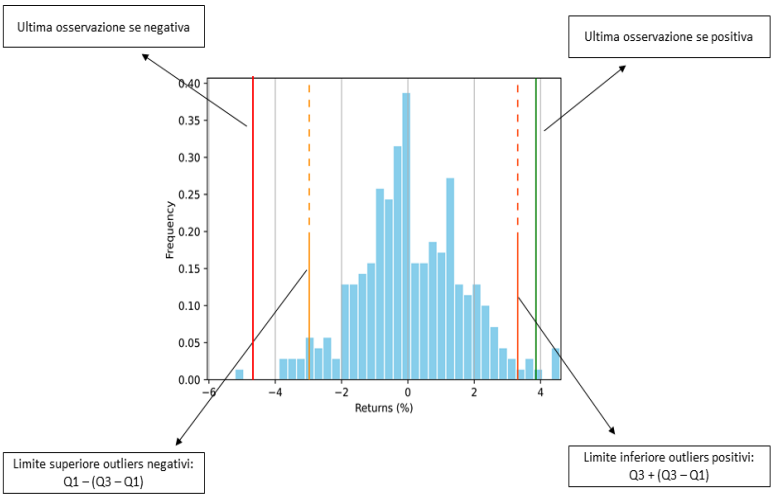
FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino

FIDA
Finanza Dati Analisi

## Esempio di Boxplot




## Esempio di Istogramma




FIDA
Ufficio Studi
Via Cernaia, 31
10121 - Torino