

FIDArating Analysis

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine luglio 2018.

Spicca l'ottima performance mensile di Brasile ed America Latina temi di investimento primi in classifica sia come categorie che come strumenti azionari.

Tra le altre categorie più performanti, tutte azionarie, diverse specializzazioni su singoli Paesi e due settoriali, Finanza e Farmaceutico-sanitario.

Anche tra gli asset obbligazionari tra i migliori risultati del mese si collocano prodotti focalizzati su Latin America cui si affiancano i Paesi emergenti.

Statistiche del sistema

- 39.323 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 18.312 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 36.316 strumenti
- 11.632 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	9,43%	-3,61%	-3,12%	8,48%	19,46%
FIDA FFI Azionari Brasile	8,03%	-15,35%	-12,98%	7,95%	27,38%
FIDA FFI Azionari Austria	6,33%	-0,77%	4,36%	27,95%	14,97%
FIDA FFI Azionari Thailandia	5,62%	-2,93%	7,32%	23,72%	12,16%
FIDA FFI Azionari Svizzera Large e Mid	4,53%	1,54%	2,79%	14,97%	10,68%
FIDA FFI Azionari Germania	4,51%	-1,89%	3,38%	20,91%	13,56%
FIDA FFI Azionari Olanda	4,38%	5,40%	8,10%	19,43%	11,74%
FIDA FFI Azionari Sett Finanza (Europa)	4,23%	-6,28%	-8,43%	-13,80%	20,89%
FIDA FFI Azionari India	4,03%	-4,00%	-1,31%	9,37%	14,56%
FIDA FFI Azionari Sett Farmaceutico e Sanitario	3,92%	10,55%	11,14%	-2,36%	13,85%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/07/2018

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Turchia	-7,10%	-28,21%	-29,39%	-18,61%	19,99%
FIDA FFI Azionari Sett Metalli Preziosi e Minerali	-3,83%	-11,80%	-15,14%	25,21%	32,91%
FIDA FFI Azionari Cina A Shares	-3,76%	-2,01%	11,38%	-	19,81%
FIDA FFI Commodities	-2,81%	-1,71%	1,11%	-8,36%	10,03%
FIDA FFI Azionari Sett Metalli Preziosi e Minerali EUR H	-2,60%	-14,42%	-15,19%	33,46%	33,96%
FIDA FFI Obbligazionari Renminbi Cinese	-2,38%	-1,82%	-0,04%	-7,97%	6,58%
FIDA FFI Azionari Hong Kong	-2,34%	-3,13%	3,42%	25,75%	15,56%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-2,34%	-1,64%	2,79%	-2,70%	10,10%
FIDA FFI Azionari Corea	-1,97%	-5,78%	-3,79%	7,68%	12,36%
FIDA FFI Azionari Cina	-1,89%	-1,36%	5,69%	28,28%	16,21%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/07/2018

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Aberd. Global Latin America Equity A Cap EUR Hdg <i>Aberdeen Global Services SA</i>	12.93%	-9.41%	-6.44%	22.28%	26.11%	4
Templeton Latin America A Dis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	11.64%	-0.14%	0.59%	19.36%	20.36%	4
Invesco Latin America Eq. AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	11.52%	---	---	---	---	---
BG Select. Aberdeen Latin America Eqs CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A.</i>	11.43%	-3.61%	-2.33%	8.31%	20.90%	2
Parvest Eq. Brazil Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.42%	-8.81%	-3.44%	18.37%	29.37%	3
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	11.01%	-6.47%	8.50%	31.55%	31.86%	5
Parvest Eq. Latin America Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	10.95%	-4.17%	-4.65%	7.13%	22.18%	2
HSBC GIF Mexico Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	10.92%	10.36%	-6.96%	-13.39%	19.26%	1
BGF Latin American A2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	10.89%	-0.22%	2.83%	17.01%	21.43%	4
TIF Latin America Z NAcc \$ <i>Threadneedle Inv Service Ltd</i>	10.72%	-0.66%	-1.20%	9.19%	22.29%	3

Dati al 31/07/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Aberd. Global Latin America Equity A Cap EUR Hdg <i>Aberdeen Global Services SA</i>	12.93%	-9.41%	-6.44%	22.28%	26.11%	4
Templeton Latin America A Dis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	11.64%	-0.14%	0.59%	19.36%	20.36%	4
Invesco Latin America Eq. AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	11.52%	---	---	---	---	---
BG Select. Aberdeen Latin America Eqs CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A.</i>	11.43%	-3.61%	-2.33%	8.31%	20.90%	2
Parvest Eq. Brazil Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.42%	-8.81%	-3.44%	18.37%	29.37%	3
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	11.01%	-6.47%	8.50%	31.55%	31.86%	5
Parvest Eq. Latin America Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	10.95%	-4.17%	-4.65%	7.13%	22.18%	2
HSBC GIF Mexico Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	10.92%	10.36%	-6.96%	-13.39%	19.26%	1
BGF Latin American A2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	10.89%	-0.22%	2.83%	17.01%	21.43%	4
TIF Latin America Z NAcc \$ <i>Threadneedle Inv Service Ltd</i>	10.72%	-0.66%	-1.20%	9.19%	22.29%	3

Dati al 31/07/2018



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
NN (L) Frontier Markets Debt HC X EUR Hdg i <i>NN Inv. Partners Lux S.A.</i>	4.34%	-4.97%	-0.18%	13.92%	7.87%	5
KBC Renta Forintrenta Cap HUF <i>KBC Asset Management S.A.</i>	4.30%	-6.65%	-4.83%	4.45%	6.31%	4
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	4.25%	-6.99%	-10.06%	25.07%	19.02%	5
GS Em. Mkts Debt Ptf I Cap EUR Hgd DurH <i>Goldman Sachs Funds SICAV</i>	3.75%	-2.32%	-1.13%	10.27%	6.05%	---
Templeton Emerging Markets Bond A DisQ EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	3.67%	-0.01%	-0.67%	8.94%	9.92%	4
Pictet-Latin American Local Currency Debt-R EUR <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	3.66%	-0.53%	-5.86%	3.95%	12.21%	3
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	3.66%	21.25%	30.25%	71.10%	17.78%	5
Neu.Berman Emerging Markets Corp. Debt A SEK <i>Neuberger Berman Europe Ltd</i>	3.46%	---	---	---	---	---
Aberd. Global Brazil Bond A DisT EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	3.41%	-7.20%	-10.97%	15.74%	14.79%	3
Amundi F. Bond Gl. Emerg. Loc.Curr. AHK Cap CZK <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	3.36%	-6.17%	-7.36%	-0.92%	13.06%	2

Dati al 31/07/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris UCITS Funds Plc</i>	7.23%	-2.43%	-1.18%	---	---	---
Alken European Opportunities GB1 Cap GBP <i>Alken Luxembourg S.a r.l.</i>	5.57%	5.11%	14.58%	19.55%	15.57%	4
H2O Multistategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	5.14%	9.99%	18.73%	55.09%	26.71%	5
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	4.82%	10.68%	18.45%	52.69%	24.74%	5
Gestielle Cedola Risk Control H.C. II R Dis EUR <i>Aletti Gestielle Sgr Spa</i>	4.80%	---	---	---	---	---
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM LLP</i>	4.78%	-0.88%	1.30%	11.66%	20.74%	4
Gestielle Cedola Risk Contr. Health Care R Dis EUR <i>Aletti Gestielle Sgr Spa</i>	4.65%	---	---	---	---	---
Algebris Financial Income BD Dis EUR <i>Algebris UCITS Funds Plc</i>	4.16%	-1.77%	2.34%	---	11.23%	---
LongView P. Global Equity (Ccy Unh) O Cap \$ <i>Longview Partners LP</i>	4.10%	8.84%	14.14%	23.69%	11.51%	4
BSF Emerging Mkts Absolute Return E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	4.08%	8.27%	0.08%	5.67%	8.92%	4

Dati al 31/07/2018



FIDArating Analysis

Il sistema FIDArating è 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 è la composizione del portafoglio nella sua continuità 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 opererà 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 può 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 frequenza e grado di dettaglio, può fornire importanti indicazioni sulle caratteristiche d'investimento.

Stile di investimento

È 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.

Le analisi mensili

Category Ranking: le classifiche si basano sugli indici FIDA Fund Index, calcolati mediante la capitalizzazione composta giornaliera dei rendimenti dei prodotti appartenenti alla medesima categoria.

Fund Ranking: sono inclusi tutti i prodotti autorizzati alla vendita in Italia e distribuibili alla clientela retail. Nelle classifiche per tipologia sono compresi esclusivamente quelli cui è attribuita una categoria.

Management Company Ranking: le società sono selezionate attraverso l'indice di eccellenza, una misura sintetica della capacità delle società di gestione di ottenere rating elevati. È calcolato, per ogni società o gruppo di società, come differenza tra l'incidenza percentuale dei fondi con 4 e 5 corone e di quelli con 1 e 2 corone.

Top Scorer: tra i fondi del gruppo sono quelli con il miglior posizionamento all'interno della propria categoria in termini di score FIDA. Lo score/rating FIDA si basa su un algoritmo proprietario che confronta congiuntamente rischio e rendimento all'interno di categorie omogenee.

