

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine ottobre 2018.

Le classifiche per performance relative al mese sono dominate dal Brasile, che ai risultati raggiunti dall'azionario - il Bovespa avanza di circa il 10% - aggiunge l'apprezzamento del Real.

Complessivamente emerge la difficoltà in cui riversa l'equity, lasciando spazio a buoni allunghi sui bond. Il Brasile rappresenta un fattore di successo anche per gli asset obbligazionari, insieme all'Asia e ad altri mercati emergenti.

La classifica dei total return premia invece l'accezione più pura di ritorno assoluto, senza vincoli o parametri restrittivi alla strategia di investimento.

Statistiche del sistema

- 36.928 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.987 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 39.466 strumenti
- 11.497 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 Brasile	21.21%	-3.75%	-7.64%	46.31%	27.89%
FIDA FFI Obbligazionari America Latina	7.74%	-2.87%	-5.78%	19.36%	12.38%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	6.05%	-1.64%	-4.17%	23.43%	18.48%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli Preziosi e Minerali	2.70%	-16.02%	-15.93%	11.84%	31.50%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov. (Breve Medio Term.)	2.37%	5.77%	3.34%	-2.99%	6.42%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	2.24%	6.48%	4.20%	-1.95%	6.38%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp. e Gov. (Breve Medio Term.)	2.05%	4.59%	2.10%	-2.30%	6.16%
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	2.02%	2.11%	0.71%	0.95%	9.17%
FIDA FFI Azionari Sett. Servizi di Pubblica Utilità	1.88%	3.10%	-2.15%	11.74%	10.01%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Asset e Mortgage Backed	1.73%	3.73%	1.80%	-0.17%	6.07%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/10/2018

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Sett. Biotecnologia	-12.72%	1.40%	0.78%	5.25%	22.68%
FIDA FFI Azionari Cina A Shares	-11.13%	-13.46%	-12.41%	---	---
FIDA FFI Azionari Asia Pacifico (Svil. ex Giappone) EUR Hdg	-10.75%	-18.09%	-15.51%	11.66%	12.90%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small	-10.11%	-13.83%	-16.21%	11.28%	15.05%
FIDA FFI Azionari Regno Unito Mid e Small	-10.04%	-10.56%	-11.10%	12.93%	16.42%
FIDA FFI Azionari Sett. Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-9.96%	2.07%	4.15%	4.14%	15.16%
FIDA FFI Azionari Hong Kong	-9.72%	-14.69%	-13.05%	19.17%	14.23%
FIDA FFI Azionari Sett. IT (Europa)	-9.57%	-1.43%	-5.22%	35.23%	14.89%
FIDA FFI Azionari Asia Pacifico Mid e Small	-9.39%	-15.50%	-15.34%	2.63%	10.59%
FIDA FFI Azionari Corea	-9.37%	-14.17%	-13.37%	-2.83%	12.54%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/10/2018

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
JSS Responsible Equity Brazil P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA</i>	29.43%	---	---	---	---	---
Legg Mason WA Asian Opp. Pr Dis \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc</i>	26.46%	22.21%	21.78%	28.18%	15.97%	5
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	24.52%	10.89%	12.84%	99.80%	32.29%	5
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Global Management</i>	23.38%	14.09%	12.45%	87.58%	31.00%	4
Parvest Eq. Brazil Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	23.37%	2.69%	1.30%	66.18%	30.70%	3
Santander Brazilian Equity A Cap EUR <i>Santander Asset Management SA</i>	21.47%	6.38%	5.31%	72.70%	29.84%	4
Aberd. Global Brazil Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	21.12%	-6.43%	-8.60%	64.10%	31.00%	3
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	20.77%	5.57%	3.71%	68.01%	31.62%	3
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	20.56%	5.96%	2.49%	74.68%	31.49%	4
UBS Lux Eq. Sicav Brazil P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	20.47%	-1.29%	-3.75%	63.74%	31.25%	3

Dati al 31/10/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
JSS Responsible Equity Brazil P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA</i>	29.43%	---	---	---	---	---
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	24.52%	10.89%	12.84%	99.80%	32.29%	5
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Global Management</i>	23.38%	14.09%	12.45%	87.58%	31.00%	4
Parvest Eq. Brazil Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	23.37%	2.69%	1.30%	66.18%	30.70%	3
Santander Brazilian Equity A Cap EUR <i>Santander Asset Management SA</i>	21.47%	6.38%	5.31%	72.70%	29.84%	4
Aberd. Global Brazil Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	21.12%	-6.43%	-8.60%	64.10%	31.00%	3
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	20.77%	5.57%	3.71%	68.01%	31.62%	3
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	20.56%	5.96%	2.49%	74.68%	31.49%	4
UBS Lux Eq. Sicav Brazil P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	20.47%	-1.29%	-3.75%	63.74%	31.25%	3
JPM Brazil Equity A Dis \$ <i>JPMorgan Funds</i>	19.19%	1.46%	0.77%	61.88%	28.16%	2

Dati al 31/10/2018



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Legg Mason WA Asian Opp. Pr Dis \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc</i>	26.46%	22.21%	21.78%	28.18%	15.97%	5
KBC Renta Try-Renta Cap TRY <i>KBC Asset Management S.A.</i>	16.61%	---	---	---	---	---
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	15.17%	1.43%	-1.07%	61.07%	19.39%	5
AZ F.1 Real Plus A-Inst Dis EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	13.74%	0.08%	---	---	---	---
Aberd. Global Brazil Bond A DisT EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	13.31%	0.57%	-2.85%	39.23%	15.54%	3
Santander Brazilian Short Duration A \$ <i>Santander Asset Management SA</i>	12.68%	---	---	---	---	---
Templeton Emerging Markets Bond A DisQ EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	5.71%	-1.22%	-3.81%	9.34%	10.11%	4
Templeton Em. Mkts Local Ccy Bond A Ydis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	5.41%	---	---	---	---	---
Global Evolution Frontier Markets R DD EUR <i>Global Evolution Manco S.A.</i>	4.93%	-2.21%	-0.75%	15.06%	6.04%	5
Base Investments Sicav Bonds Multicurrency Cap \$ <i>Base Investments Sicav</i>	3.52%	4.99%	1.51%	-0.60%	7.52%	2

Dati al 31/10/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Lemanik Sicav Global Strategy R \$ <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	8.79%	7.70%	4.23%	1.11%	9.79%	3
BMO Global Equity Market Neutral V10 F \$ <i>FundRock Management Company SA</i>	6.83%	---	---	---	---	---
BSF Emerging Mkts Absolute Return E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	6.82%	12.16%	10.12%	7.94%	9.54%	5
Templeton Global Total Return A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	5.35%	5.35%	1.33%	4.77%	10.81%	4
Jupiter Global Absolute Return D Cap \$ Hdg <i>JUPITER Unit Trust Managers Lt</i>	5.30%	8.32%	---	---	---	---
JPM Global Macro Opportunities A Acc \$ Hdg <i>JPMorgan Investment Funds</i>	4.95%	5.76%	1.51%	7.98%	9.29%	4
AZ Multi Asset Flex B Ret. Cap EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	4.91%	-2.06%	-5.00%	---	---	---
AZ F.1 Global Macro A-AZ FUND Cap EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	4.82%	3.48%	7.07%	-23.48%	11.75%	1
Templeton Global Bond A Dis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	4.47%	7.49%	3.07%	3.83%	10.54%	4
FundLogic Alt. IPM Systematic Macro P Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	4.03%	8.40%	0.63%	---	---	---

Dati al 31/10/2018



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. E' 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.

