

FIDArating Analysis

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

Dall'elaborazione delle classifiche per rendimento realizzato nell'ultimo mese emergono principalmente due fattori su successo: il primo è l'esposizione ad alcuni Paesi emergenti, come Indonesia, Turchia ed India, ed il secondo a settori quali gli investimenti socialmente responsabili e le utilities.

Sia gli asset azionari che quelli obbligazionari realizzano allunghi particolarmente rilevanti e le top ten sono dominate dalle specificazioni geografiche.

Le classifiche sono profondamente influenzate dai notevoli rafforzamenti della Rupia indonesiana, della Rupia indiana e della Lira turca.

Statistiche del sistema

- 41.573 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.926 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 39.803 strumenti
- 11.523 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 Az. Indonesia	11,85%	-10,06%	-6,39%	10,89%	13,90%
FIDA FFI Az. Turchia	11,73%	-29,51%	-20,67%	-18,19%	26,03%
FIDA FFI Az. India	6,44%	-10,58%	-7,18%	11,31%	14,88%
FIDA FFI Az. Europa (Emergenti ex Russia)	5,94%	-10,91%	-7,07%	13,36%	12,72%
FIDA FFI Az. Tematici Social. Resp. (Emergenti)	5,50%	-11,33%	-9,18%	11,42%	11,39%
FIDA FFI Az. Sett. Servizi di Pubblica Utilità	4,59%	7,83%	2,16%	15,56%	10,06%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	4,58%	2,35%	1,81%	0,68%	10,89%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Asia Pacifico)	4,18%	0,07%	0,27%	3,96%	8,55%
FIDA FFI Az. Singapore	4,11%	-3,12%	-4,64%	18,98%	10,97%
FIDA FFI Az. Sett. Telecom	4,06%	0,72%	0,08%	-4,74%	7,96%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2018

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	-5,44%	-26,52%	-23,31%	17,51%	32,36%
FIDA FFI Az. Svizzera Mid e Small	-5,40%	-9,49%	-7,98%	21,52%	10,04%
FIDA FFI Az. Norvegia	-5,19%	-3,68%	-1,58%	33,20%	13,84%
FIDA FFI Az. Area Euro Mid e Small	-4,88%	-17,06%	-16,72%	1,85%	11,74%
FIDA FFI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche	-4,87%	-11,20%	-8,53%	8,93%	13,08%
FIDA FFI Az. Europa (Sviluppati) Mid e Small Growth	-4,57%	-11,62%	-10,60%	4,46%	11,46%
FIDA FFI Az. Europa (Sviluppati) Mid e Small	-4,53%	-12,48%	-11,43%	6,27%	11,18%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	-4,26%	-14,70%	-7,15%	72,48%	28,90%
FIDA FFI Az. Sett. Energia	-4,25%	-3,64%	0,87%	-6,24%	19,40%
FIDA FFI Az. Sett. Risorse Naturali (Energia e Mat. Prime)	-3,89%	-9,68%	-5,90%	11,32%	13,94%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2018

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
KBC Renta Try-Renta Dis TRY <i>KBC Asset Management S.A.</i>	15,58%	-37,19%	-33,59%	-56,64%	31,39%	---
JPM India A Dis GBP <i>JPMorgan Funds</i>	14,90%	-6,39%	-3,29%	7,48%	18,78%	2
Fidelity Indonesia Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	13,32%	-4,52%	1,16%	20,30%	14,69%	4
Fonditalia Eq. India T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	13,15%	-3,60%	0,08%	15,65%	17,07%	4
JPM Indonesia Equity D Acc EUR <i>JPMorgan Funds</i>	13,00%	-1,81%	4,31%	18,53%	14,58%	4
HSBC GIF Turkey Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	12,76%	-27,67%	-17,87%	-16,58%	28,03%	5
Amundi F. SBI FM Equity India AE Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	12,35%	-5,35%	-2,20%	17,36%	17,21%	4
Invesco India Equity A Cap EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	11,98%	-10,27%	-6,26%	---	---	---
Aberd. Global Indian Equity A Cap EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	11,66%	0,15%	2,17%	18,10%	16,84%	4
Fidelity India Focus Y Dis EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	11,58%	1,17%	4,28%	25,73%	15,98%	5

Dati al 30/11/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
JPM India A Dis GBP <i>JPMorgan Funds</i>	14,90%	-6,39%	-3,29%	7,48%	18,78%	2
Fidelity Indonesia Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	13,32%	-4,52%	1,16%	20,30%	14,69%	4
Fonditalia Eq. India T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	13,15%	-3,60%	0,08%	15,65%	17,07%	4
JPM Indonesia Equity D Acc EUR <i>JPMorgan Funds</i>	13,00%	-1,81%	4,31%	18,53%	14,58%	4
HSBC GIF Turkey Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	12,76%	-27,67%	-17,87%	-16,58%	28,03%	5
Amundi F. SBI FM Equity India AE Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	12,35%	-5,35%	-2,20%	17,36%	17,21%	4
Invesco India Equity A Cap EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	11,98%	-10,27%	-6,26%	---	---	---
Aberd. Global Indian Equity A Cap EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	11,66%	0,15%	2,17%	18,10%	16,84%	4
Fidelity India Focus Y Dis EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	11,58%	1,17%	4,28%	25,73%	15,98%	5
ESPA Stock Istanbul A EUR <i>Erste Sparinvest Kag</i>	11,52%	-36,18%	-25,68%	-34,23%	30,71%	2

Dati al 30/11/2018



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
KBC Renta Try-Renta Dis TRY <i>KBC Asset Management S.A.</i>	15,58%	-37,19%	-33,59%	-56,64%	31,39%	---
HSBC GIF Indonesia Bond AO EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	10,16%	-12,62%	-11,99%	---	---	---
Aberd. Global Indian Bond A DisM EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	8,53%	0,94%	-0,73%	6,01%	8,21%	---
HSBC GIF India Fixed Income A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	7,53%	-0,49%	-1,07%	3,97%	7,34%	4
Invesco India Bond A Cap EUR Hdg <i>Invesco Management S.A.</i>	7,52%	---	---	---	---	---
Rubrics India Fixed Income B2 EUR <i>RUBRICS GLOBAL UCITS FUNDS PLC</i>	7,07%	-2,07%	-2,63%	0,60%	7,69%	4
Russell Inv. Global Bond A NZD Hdg <i>Russell Investments Ltd</i>	4,80%	1,57%	4,31%	7,98%	8,49%	---
Templeton Asian Bond A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	4,66%	6,28%	5,41%	-0,36%	7,41%	3
KBC Renta Nzd Renta Dis. NZD <i>KBC Asset Management S.A.</i>	4,51%	5,06%	8,28%	7,25%	8,37%	---
Deka-ConvergenceRenten CF Dis EUR <i>Deka International Sa (Lux)</i>	4,31%	-5,34%	-3,65%	-5,80%	7,43%	2

Dati al 30/11/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Banor Sicav Greater China Equity J \$ <i>Casa4Funds SA</i>	7,36%	---	---	---	---	---
Johcm Asia Ex Japan Z Dis GBP <i>Jo Hambro Capital Mgt Ltd</i>	5,26%	-17,61%	-17,47%	0,43%	13,28%	1
Gestielle Obiettivo India <i>Aletti Gestielle Sgr Spa</i>	4,35%	-3,18%	-1,38%	7,97%	11,29%	4
Gestielle Obiettivo Cina <i>Aletti Gestielle Sgr Spa</i>	4,00%	-0,59%	0,22%	17,02%	13,61%	3
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	3,91%	10,63%	11,04%	25,94%	10,42%	5
LongView P. Global Equity (Ccy Unh) O Cap \$ <i>Longview Partners LP</i>	3,88%	12,73%	12,89%	27,94%	9,83%	4
Consultinvest Mercati Emergenti A <i>Consultinvest AM SGR</i>	3,37%	-8,83%	-7,32%	1,44%	8,60%	2
Exane Archimedes B Cap EUR <i>Exane Finance SA</i>	3,34%	0,19%	0,99%	-4,25%	4,35%	3
Atomo Mixed EUR <i>Casa4Funds SA</i>	3,28%	-12,11%	-10,96%	-6,95%	10,07%	1
BL Global Flexible EUR BM Cap CHF Hdg <i>BLI Banque de Luxembourg Inv.</i>	3,26%	0,02%	---	---	---	---

Dati al 30/11/2018



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.

