

## FIDArating Analysis

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine luglio 2019.

Dalle analisi sugli indici di categoria emerge un'ottima congiuntura sui mercati obbligazionari ed un avanzamento discreto di quelli azionari.

A correre troviamo le società della Turchia, del Brasile e degli Usa.

Per quanto concerne i bond, le migliori performance sono state messe a punto dai fondi improntati sul debito turco, brasiliano e indiano, soprattutto grazie al rafforzamento delle rispettive valute contro l'euro.

Tra i ritorno assoluto emergono i fondi gestiti con una pluralità di strategie.

### Statistiche del sistema

- 42.754 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.662 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.228 strumenti
- 12.133 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. Turchia	10,21%	8,70%	0,66%	-12,55%	28,43%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	8,77%	35,76%	34,33%	-18,28%	21,32%
FIDA FFI Az. Sett. IT (Globale)	5,50%	30,42%	13,30%	65,30%	14,52%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	4,68%	29,04%	18,29%	-22,65%	22,10%
FIDA FFI Az. Brasile	4,47%	18,79%	29,34%	18,49%	25,26%
FIDA FFI Az. Taiwan	4,44%	16,15%	6,65%	21,19%	10,81%
FIDA FFI Az. USA Large e Mid Growth	4,24%	28,08%	12,77%	46,87%	12,83%
FIDA FFI Az. USA Mid e Small Growth	3,88%	26,31%	6,00%	33,29%	15,88%
FIDA FFI Az. USA Large e Mid	3,76%	23,35%	8,95%	33,77%	12,54%
FIDA FFI Az. Africa e Medio Oriente	3,71%	21,24%	15,27%	32,01%	6,88%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/07/2019

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Corea	-3,05%	-1,68%	-8,62%	-5,96%	13,37%
FIDA FFI Az. India	-3,00%	5,11%	-2,55%	13,26%	13,57%
FIDA FFI Az. Paesi Nordici	-2,38%	13,24%	-2,88%	22,30%	10,60%
FIDA FFI Az. Gbp Hdg	-2,12%	11,78%	-4,97%	20,11%	12,30%
FIDA FFI Monetari Sterlina	-1,98%	-1,72%	-1,83%	-7,12%	6,42%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	-1,82%	4,21%	-15,99%	12,77%	17,67%
FIDA FFI Az. Sett. Energia	-1,79%	10,03%	-11,96%	-0,12%	18,36%
FIDA FFI Az. Regno Unito Mid e Small	-1,68%	9,25%	-9,05%	31,99%	13,61%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (GBP Hdg)	-1,57%	0,69%	-3,94%	-9,65%	6,28%
FIDA FFI Az. Norvegia	-1,42%	11,29%	-9,50%	32,84%	15,01%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/07/2019

## FIDArating Analysis

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	16,13%	42,69%	73,57%	98,61%	28,40%	5
H2O Multibonds SR Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0013393329</i>	13,52%	---	---	---	---	---
KBC Renta Try-Renta Dis TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855418</i>	13,25%	11,00%	3,01%	-52,56%	34,32%	---
H2O Allegro SR Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0013393220</i>	13,12%	---	---	---	---	---
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000704341</i>	12,83%	11,68%	-0,09%	-24,80%	32,47%	3
DWS Invest Latin American Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0399356780</i>	12,70%	36,32%	47,80%	57,33%	22,31%	5
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	12,01%	36,82%	40,04%	-3,34%	21,53%	5
SISF Global Gold C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082279</i>	11,96%	42,60%	40,04%	---	---	---
HSBC GIF Turkey Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	11,16%	12,49%	3,68%	-6,80%	29,90%	5
FF Zero Coupon 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU1013177909</i>	11,06%	27,99%	28,53%	-5,91%	19,11%	---

Dati al 31/07/2019

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	16,13%	42,69%	73,57%	98,61%	28,40%	5
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000704341</i>	12,83%	11,68%	-0,09%	-24,80%	32,47%	3
DWS Invest Latin American Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0399356780</i>	12,70%	36,32%	47,80%	57,33%	22,31%	5
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	12,01%	36,82%	40,04%	-3,34%	21,53%	5
SISF Global Gold C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082279</i>	11,96%	42,60%	40,04%	---	---	---
HSBC GIF Turkey Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	11,16%	12,49%	3,68%	-6,80%	29,90%	5
Parvest Eq. Turkey Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0265293521</i>	10,95%	13,71%	0,10%	-22,48%	31,01%	3
DWS Turkei EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0209404259</i>	9,56%	7,72%	-6,15%	-25,71%	32,31%	1
Invesco Gold&Precious Metals E Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503253931</i>	9,39%	30,17%	20,10%	-21,81%	19,54%	3
Jupiter Financial Innovator L Cap \$ Hdg <i>Jupiter AM Int. SA - LU1314348803</i>	9,38%	40,93%	20,76%	53,35%	15,20%	---

Dati al 31/07/2019



## FIDArating Analysis

### Top 10 - Bond

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. - LU0218855418</i>	13,25%	11,00%	3,01%	-52,56%	34,32%	---
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0010923375</i>	12,40%	21,35%	32,30%	112,55%	18,52%	5
FF Zero Coupon 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU1013177909</i>	11,06%	27,99%	28,53%	-5,91%	19,11%	---
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0406905819</i>	7,71%	23,64%	23,91%	---	---	---
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i>	5,84%	15,69%	23,48%	28,94%	16,27%	5
Aberd.Stand.I Brazil Bond A DisT EUR <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU0728927988</i>	4,96%	11,78%	17,16%	13,50%	13,70%	3
Aberd.Stand.I Indian Bond A DisM EUR <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1254412387</i>	4,96%	10,75%	17,99%	---	---	---
HSBC GIF GEM Inflation Linked Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0630379823</i>	4,79%	15,95%	16,06%	13,50%	9,73%	5
Rubrics India Fixed Income B2 EUR <i>RUBRICS GLOBAL UCITS FUNDS PLC - IE00B4MSZW66</i>	4,67%	11,23%	14,66%	11,33%	8,46%	4
Invesco India Bond E Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590493372</i>	4,60%	9,13%	13,76%	---	---	---

Dati al 31/07/2019

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i>	6,91%	17,32%	19,98%	-9,32%	12,85%	2
H2O Multistategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0010923383</i>	6,00%	4,83%	2,05%	80,17%	27,09%	5
NN (L) Multi Asset Factor Opps X Cap EUR Hdg i <i>NN Inv. Partners Lux S.A. - LU1611026797</i>	4,91%	4,82%	0,06%	---	---	---
Franklin K2 Global Macro Opps A Dis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU1446802867</i>	4,69%	9,49%	11,43%	---	---	---
Templeton Global Currency A Cap EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU1446801117</i>	4,55%	9,54%	12,22%	---	---	---
PIMCO TRENDS Managed Futures Str. E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BWX5WJ83</i>	4,49%	6,02%	11,76%	5,72%	8,27%	---
Algebris Macro Credit B \$ <i>Algebris (UK) Limited - IE00BYT35806</i>	4,48%	19,11%	14,09%	18,13%	7,63%	4
Nordea 1 Global Long Short Equity USD Hdg BP \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1002957253</i>	4,46%	7,00%	1,98%	---	---	---
Ruffer Total Return International C Cap \$ <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A - LU0638557826</i>	4,43%	9,83%	5,62%	8,97%	8,03%	5
BlueBay Em.Mkt Unconstrained Bond I-USD Cap \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1167331617</i>	4,38%	13,08%	13,39%	---	---	---

Dati al 31/07/2019



## 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.

