

## Scopri i fondi di Comgest con Rating FundsPeople 2024 in Italia

Le strategie di investimento di Comgest si sono distinte in uno o più dei tre criteri adottati per assegnare il *Rating FundsPeople*. Un risultato che è il frutto del lavoro dei vostri team e di tutte le risorse che mettete a disposizione per sviluppare le vostre strategie di investimento.

**I**n un mondo caratterizzato da un'offerta di soluzioni d'investimento sempre più diversificata, il lavoro dei responsabili della selezione delle singole componenti di un portafoglio è sempre più complesso. Le informazioni sono la chiave di questo processo. Per tale motivo, le informazioni uniche ed esclusive a cui **FundsPeople** ha accesso sono la materia prima con cui si sostanzia il **Rating FundsPeople**.

Di quali informazioni stiamo parlando? Prima di tutto, **dell'interesse da parte dei fund selector**. Ogni anno, **FundsPeople** chiede ai professionisti del mercato quali sono i fondi d'investimento che, secondo loro, si distinguono dagli altri. Quelli cioè che spiccano per le loro caratteristiche uniche e per l'eccellente gestione o approccio d'investimento, anche se non fanno parte necessariamente dei portafogli che loro stessi gestiscono, distribuiscono o supervisionano. I fondi che si aggiudicano cinque voti nell'aggregato dei diversi Paesi in cui **FundsPeople** è presente superano questa barriera e conquistano il **Rating FundsPeople**.

In secondo luogo, grazie alle informazioni forniteci dalle stesse società internazionali di gestione, dalle entità di distribuzione e attraverso i nostri strumenti, mettiamo in evidenza i **fondi con un volume significativo di asset**. Per soddisfare questo criterio un fondo, sia internazionale che italiano, deve avere un patrimonio minimo nel nostro mercato di 200 milioni di euro. Inoltre, i fondi italiani devono aver registrato flussi netti positivi, accumulati in tre anni, superiori al 25% del loro portafoglio a fine anno.

In ultimo, ci focalizziamo sul pilastro più quantitativo del nostro Rating. Sviluppato otto anni fa dal team di analisi di FundsPeople, il **nostro modello proprietario individua i fondi che hanno la maggiore consistenza di rendimento e volatilità**. In base ai dati di Morningstar e attingendo all'intero universo dei fondi europei con un track record minimo di tre anni, il

modello mette in evidenza i fondi che si posizionano nei percentili superiori della categoria Morningstar di appartenenza nelle due scorecard che compongono il modello. Nella prima viene considerato il rendimento e la volatilità accumulata a tre e cinque anni, nella seconda i dati di rendimento e volatilità a cicli chiusi negli ultimi cinque anni. Solo i fondi registrati in Italia ottengono il rating.

Negli ultimi due casi escludiamo dall'analisi le categorie di fondi indicizzati, garantiti, monetari, obbligazionari a breve termine e quelli con target di rendimento. È possibile avere maggiori dettagli sulla lista dei fondi, le procedure d'analisi e i criteri che hanno permesso al/i fondo/i di ottenere il nostro Rating, visionando il nostro sito web.

In conclusione, ai fondi che rispondo a uno o a due dei criteri sopra menzionati attribuiamo il **Rating FundsPeople**. Quelli che invece soddisfano tutti e tre i criteri vengono valutati con il più esclusivo **Rating FundsPeople+**.

Si tratta di un lavoro che coinvolge l'intera industria del risparmio gestito nazionale e internazionale e mira a filtrare, a un primo livello, il vasto universo di prodotti che gli investitori hanno a disposizione per costruire i loro portafogli.

Da questo processo di classificazione, emergono i **fondi che includono i meriti e gli sforzi fatti dalla vostra società**.

Congratulazioni!



Miguel Rêgo, CFA

Global Head of Analysis - FundsPeople

## Comgest

The FundsPeople Analysis team recognizes that the following investment funds were branded with the Rating FundsPeople 2024 in Italy and classified as distinguished investment products of the year.



Comgest Growth America



Comgest Growth Europe



Comgest Growth Europe Plus



Comgest Growth Europe Compounders

## FAQS: DOMANDE FREQUENTI SULL RATING FUNDSPEOPLE

**1. COS'È IL RATING FUNDSPEOPLE?** Un rating assegnato a un fondo se soddisfa **almeno uno dei tre criteri**: essere votato come preferito dagli analisti, essere blockbuster o consistente.

**2. COS'È IL RATING DI FUNDSPEOPLE+?** Un rating assegnato a un fondo quando soddisfa **tutti e tre i criteri**: essere votato come preferito dagli analisti, essere blockbuster e consistente.

**3. COME POSSO VERIFICARE LA METODOLOGIA UTILIZZATA?** Puoi consultarla direttamente su Insights Rating, nella sezione Analysis del nostro sito oppure su ogni numero della rivista.

**4. QUAL È LA FONTE DEI DATI?** I dati utilizzati per identificare i fondi preferiti dagli analisti e i blockbuster che attirano i maggiori volumi di investimenti sul mercato locale sono raccolti da **FundsPeople**; per i blockbuster nazionali e i fondi consistenti le fonti sono Morningstar e **FundsPeople LAB**.

**5. PERCHÉ IL MIO FONDO PUÒ AVERE UN RATING IN UN PAESE MA NON IN ALTRI?** Consideriamo l'universo dei fondi registrati alla vendita in ogni Paese in ogni caso, ma li utilizziamo in modi diversi:

- Il criterio preferito dagli analisti è unico per tutti i Paesi, viene mostrato se il fondo è registrato in un mercato.
- Il criterio blockbuster per i fondi internazionali è il risultato di una consultazione diretta con i responsabili degli asset manager internazionali.
- Il criterio di consistenza è un'analisi puramente quantitativa dei dati di performance e rischio forniti da Morningstar. I fondi sono confrontati con i loro omologhi europei, ma vengono classificati solo quelli registrati in ciascun paese.

**6. QUANDO VENGONO REVISIONATI I CRITERI CHE CONCEDONO IL RATING?** La revisione viene effettuata ogni anno a gennaio con dati al 31 dicembre.

**7. IL RATING PUÒ ESSERE AGGIORNATO SE IL FONDO È FUSO O INCORPORATO IN UN ALTRO?** No, non è possibile.

**8. COME POSSO OTTENERE UNO DEI TRE CRITERI CHE ASSEGNANO IL RATING FUNDSPEOPLE?** Per essere un fondo preferito hai bisogno di almeno cinque voti da parte dei fund selector; il criterio del blockbuster si realizza in base al volume (e alla raccolta netta al fondo in prodotti locali); per essere consistente, un fondo deve eccellere in un determinato rapporto rischio-rendimento, secondo la nostra metodologia.

**9. CHE CLASSE VIENE UTILIZZATA PER L'ANALISI DEI CONSISTENTI?** Selezioniamo una classe per ogni fondo in base a criteri che favoriscono le classi senza copertura valutaria e con i costi minori, in linea con l'esperienza degli investitori istituzionali. Questi criteri riflettono le impostazioni dell'utente in Morningstar Direct (Set User Preferences / User Defined Primary Criteria) e la selezione viene realizzata automaticamente dalla piattaforma. L'analisi del rapporto rischio/rendimento viene effettuata a livello di classe, ma il Rating FundsPeople viene assegnato al fondo.

**10. È POSSIBILE CAMBIARE LA CLASSE DEL FONDO?** In linea di principio non è possibile. Se richiesto dalla società di gestione, dovrebbe essere analizzata caso per caso.

**11. PERCHÉ IL MIO FONDO NON È COMPRESO NELL'ELENCO DEI CONSISTENTI ANCHE SE PRESENTE NEL PRIMO QUARTILE DI RENDIMENTO, SECONDO I DIVERSI FORNITORI?** Nella nostra metodologia non utilizziamo solo dati di rendimento. La volatilità ha un peso significativo (35%), quindi se il fondo è più volatile della media della sua categoria, secondo il nostro sistema, potrebbe non essere selezionato. Inoltre, scegliamo i fondi con il miglior posizionamento e utilizziamo una scorecard per i periodi accumulati e un'altra per gli anni chiusi. Ogni sistema di rating ha una metodologia diversa e non dà gli stessi risultati degli altri distributori.

**12. PERCHÉ IL MIO FONDO, ANCHE SE HA UN PATRIMONIO DI PIÙ DI 200 MILIONI DI EURO, NON È NELLA LISTA BLOCKBUSTERS?** Da una parte, analizziamo l'universo dei fondi registrati alla vendita nel nostro Paese. Dall'altra, nel caso dei fondi internazionali il riconoscimento blockbuster è il risultato di una consultazione diretta con i responsabili delle società di gestione internazionali sui fondi con un volume superiore alla soglia stabilita oppure viene assegnato quando disponiamo di dati concreti che ci permettono di calcolare, con un elevato livello di confidenza, che il fondo supera tale soglia. Se non riceviamo risposta, o se le cifre non lo consentono, non possiamo includerli.

**13. DOVE POSSO CONSULTARE LA LISTA DEI FONDI CON RATING FUNDSPEOPLE?** La lista completa può essere consultata sia all'interno della sezione "Cerca un fondo" sul sito sia su tutti i numeri della rivista **FundsPeople**.



Rating FundsPeople



Rating FundsPeople+