

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine settembre 2017.

Dallo screening delle performance mensili emerge con gran forza il ritorno degli energetici, dopo un lungo periodo di patimento che perdurava dall'inizio dell'anno.

Tra le altre migliori categorie, tutte azionarie, figurano alcune specificazioni geografiche, come Italia, Germania, Canada e Usa, in quest'ultimo caso limitatamente alle small cap. La sterlina inglese ha rappresentato un ulteriore elemento particolarmente performante nel corso delle ultime settimane.

Le prime dieci posizioni della classifica dei migliori fondi sono state conquistate dai fondi azionari, perlopiù esposti al mercato delle fonti energetiche.

Sui mercati obbligazionari i fattori che hanno influenzato maggiormente il ranking sono stati l'esposizione alla sterlina inglese ed agli high yield.

La classifica dei ritorni assoluti si presenta piuttosto variegata, spaziando da fondi con politiche basate genericamente su approcci alternativi, ad altri con strategie long-short o a leva.

A concludere troviamo l'appuntamento trimestrale con il company ranking.

Statistiche del sistema

- 35.959 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.657 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 29.940 strumenti
- 10.842 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

09/10/2017

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Energia	10.12%	-9.77%	-4.56%	-24.17%	21.15%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small Value	6.60%	108.53%	11.32%	38.16%	16.92%
FIDA FFI Azionari Gbp H	6.47%	269.71%	17.83%	24.75%	18.27%
FIDA FFI Azionari Settoriali IT (Europa)	6.47%	172.30%	27.49%	72.65%	14.52%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small	6.16%	104.22%	11.23%	31.96%	15.94%
FIDA FFI Azionari Germania	5.89%	89.90%	21.90%	49.26%	14.60%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small	5.14%	18.46%	43.27%	53.98%	15.84%
FIDA FFI Azionari Canada	5.10%	39.54%	4.77%	-0.68%	13.54%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid	5.09%	-5.63%	42.73%	41.67%	16.47%
FIDA FFI Azionari Francia	5.03%	35.06%	27.22%	43.19%	13.75%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2017

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	-7.68%	45.13%	14.04%	13.36%	18.38%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali	-5.36%	-7.24%	-22.36%	9.50%	37.17%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali EUR H	-4.85%	-18.48%	-14.79%	7.47%	38.21%
FIDA FFI Azionari Europa (Mercati Emergenti ex Russia)	-3.71%	-12.28%	23.53%	17.69%	12.63%
FIDA FFI Azionari Taiwan	-3.18%	44.71%	7.53%	21.01%	13.27%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli e Minerali	-2.83%	-10.36%	12.63%	35.56%	33.52%
FIDA FFI Azionari Settoriali Servizi di Pubblica Utilità	-2.25%	14.46%	3.24%	18.34%	11.93%
FIDA FFI Azionari India	-2.23%	79.11%	12.01%	29.31%	17.43%
FIDA FFI Obbl Corona Svedese	-2.00%	24.20%	-2.06%	-2.14%	3.64%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-1.57%	47.66%	-15.71%	6.67%	10.85%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2017

FIDArating Analysis

09/10/2017

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	15.29%	-22.01%	-8.42%	-47.54%	33.36%	2
Invesco Energy E EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	14.63%	-23.21%	-13.01%	-39.76%	26.19%	2
LO Funds Global Energy N \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	12.87%	-23.10%	-11.05%	-35.01%	27.47%	---
MFS Meridian Global Energy W1 GBP <i>MFS Investment Management Co.</i>	12.54%	-7.88%	-5.34%	-26.50%	19.58%	4
BGF World Energy A2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	12.07%	-17.17%	-4.53%	-26.38%	21.94%	4
Parvest Eq. World Energy Priv Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.91%	-17.74%	-5.44%	-21.13%	22.53%	4
IGSF Global Energy I Cap EUR <i>Investec Asset Management Ltd</i>	10.68%	-18.99%	-6.29%	-34.42%	23.17%	---
Franklin Natural Resources A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	10.49%	-17.06%	-6.11%	-26.20%	23.43%	1
Polar Japan I Inc GBP Hdg <i>Polar Capital LLP</i>	10.25%	14.61%	41.34%	12.00%	27.54%	---
GAM Multistock Energy Equity B EUR <i>GAM Lux SA</i>	10.02%	-16.60%	-8.75%	-30.21%	18.78%	3

Dati al 30/09/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	15.29%	-22.01%	-8.42%	-47.54%	33.36%	2
Invesco Energy E EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	14.63%	-23.21%	-13.01%	-39.76%	26.19%	2
LO Funds Global Energy N \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	12.87%	-23.10%	-11.05%	-35.01%	27.47%	---
MFS Meridian Global Energy W1 GBP <i>MFS Investment Management Co.</i>	12.54%	-7.88%	-5.34%	-26.50%	19.58%	4
BGF World Energy A2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	12.07%	-17.17%	-4.53%	-26.38%	21.94%	4
Parvest Eq. World Energy Priv Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.91%	-17.74%	-5.44%	-21.13%	22.53%	4
IGSF Global Energy I Cap EUR <i>Investec Asset Management Ltd</i>	10.68%	-18.99%	-6.29%	-34.42%	23.17%	---
Franklin Natural Resources A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	10.49%	-17.06%	-6.11%	-26.20%	23.43%	1
Polar Japan I Inc GBP Hdg <i>Polar Capital LLP</i>	10.25%	14.61%	41.34%	12.00%	27.54%	---
GAM Multistock Energy Equity B EUR <i>GAM Lux SA</i>	10.02%	-16.60%	-8.75%	-30.21%	18.78%	3

Dati al 30/09/2017



FIDArating Analysis

09/10/2017

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
AXA WF Global Inflation Bonds I Redex Cap GBP Hdg <i>AXA Funds Management SA</i>	5.54%	-4,64%	-1,25%	-15,02%	11,43%	---
GS Global High Yield Ptf OC GBP Hdg <i>Goldman Sachs Funds SICAV</i>	5.14%	1,78%	4,35%	-3,11%	11,84%	---
Nordea Global High Yield Bond HBI GBP <i>Nordea Invs. Funds S.A.</i>	5.10%	5,30%	6,00%	0,33%	11,49%	---
Templeton Emerging Markets Bond I Dis GBP H1 <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	5.05%	7,27%	11,62%	7,95%	12,36%	---
Neu.Berman High Yield Bond A Dis GBP <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	5.04%	1,14%	2,26%	-3,22%	11,56%	---
TIF High Yield Bond Z NAcc GBP <i>Threadneedle Inv Service Ltd</i>	4.96%	2,52%	4,80%	-3,30%	11,49%	---
BlueBay Em.Market Corporate Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	4.95%	4,91%	3,33%	-1,78%	9,92%	---
Bluebay Global High Yield Bond M-GBP (MIDiv) GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	4.92%	1,48%	3,81%	---	---	---
BlueBay Investment Grade Bond B-GBP Cap GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	4.89%	0,55%	0,63%	-8,54%	10,21%	---
Aberd. Global Select Euro HY Bond A2GBP <i>Aberdeen Global Services SA</i>	4.84%	2,02%	4,87%	-2,94%	10,90%	---

Dati al 30/09/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Atomo Mixed EUR <i>Casa4Funds SA</i>	7.81%	1.71%	2.65%	-7.62%	7.02%	2
JABCAP (LUX) Global Balanced N EUR <i>Jabre Capital Partners S.A.</i>	7.80%	15.25%	24.89%	-8.59%	17.13%	1
Algebris Financial Income R GBP <i>Algebris UCITS Funds Plc</i>	7.58%	---	---	---	---	---
Legg Mason M C Japan Absolute Alpha M PF Dis GBP H <i>Legg Mason Global Funds Plc</i>	7.53%	6.42%	14.45%	---	---	---
Alken European Opportunities H EUR <i>Alken Luxembourg S.a r.l.</i>	6.52%	24.09%	33.72%	29.34%	16.46%	4
FundLogic Alt. MS Alkeon P Cap GBP <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	6.46%	26.17%	20.08%	11.29%	16.72%	3
MSIF Diversified Alpha Plus ZH GBP <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	6.44%	-2.63%	1.28%	-26.49%	12.40%	---
RWC US Absolute Alpha B GBP <i>RWC Funds Sicav</i>	6.37%	1.11%	-0.58%	-3.85%	12.24%	2
H2O Vivave R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	6.11%	22.30%	53.03%	54.46%	22.79%	---
BNY Mellon Absolute Return Bond W Dis GBP Hdg <i>BNY Mellon Global Management</i>	6.06%	-3.20%	-1.47%	---	---	---

Dati al 30/09/2017



FIDArating Analysis

09/10/2017

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Axa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AXA WF Framlington Global Small Caps F Cap EUR	Az. Globali - Mid & Small Cap	4.01%	11.73%	51.77%	11.94%
AXA WF Framlington Switzerland F Cap CHF	Az. Svizzera - Large & Mid Cap	3.01%	15.06%	41.32%	12.23%
AXA WF Euro 7-10 F Cap EUR	Obbl. Area Euro - Gov. (5-10 Anni)	-0.38%	0.87%	8.60%	4.26%
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Euro Hdg Gl. Inflation Linked	-1.76%	-0.86%	8.79%	5.45%
AXA WF Framlington Human Capital F EUR	Az. Tematici - Etici e Soc.Resp. (Europa)	4.89%	12.22%	35.00%	13.16%

Dati al 30/09/2017

Gruppo Nordea Bank Sa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Nordea European Financial Debt BI EUR	Obbl. Euro - Corporate	0.65%	10.34%	20.87%	6.08%
Nordea Danish Mortgage Bond AI Dis. DKK	Obbl. Corona Danese	0.38%	2.74%	7.55%	2.43%
Nordea Global Real Estate BI \$	Az. Settoriali - Immobiliare (Globale)	-1.12%	-1.49%	30.69%	13.33%
Nordea Norwegian Bond BI NOK	Obbl. Corona Norvegese	-1.53%	-1.12%	-6.48%	7.62%
Nordea Swedish Bond BI SEK	Obbl. Corona Svedese	-2.13%	-1.31%	1.09%	4.11%

Dati al 30/09/2017

Gruppo Blackrock

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
BGF Asian Dragon A2 EUR	Az. Asia Pac. (Em. e Svil. ex Jap) - Value	-0.59%	11.99%	39.97%	15.15%
BSF Emerging Mkts Allocation E2 Cap \$	Diversificati Mkt Em. Moderati	-0.02%	5.62%	20.91%	11.30%
BSF European Opps Extension A Cap EUR	Ritorno Assoluto Europa	4.53%	19.06%	78.67%	13.63%
BGF World Mining A2 EUR	Az. Settoriali - Metalli e Minerali	-3.30%	4.75%	-5.56%	29.23%
BGF World Gold A2 EUR Hdg	Az. Sett. - Metalli Prez. e Min. EUR Hdg	-4.29%	1.45%	3.59%	35.41%

Dati al 30/09/2017



FIDArating Analysis

09/10/2017

Management Company Ranking - Medium Size

Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Russell Inv. UK Index Linked A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	-0.23%	-4.57%	15.99%	12.01%
Russell Inv. US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-0.31%	-6.27%	21.90%	9.28%
Russell Inv. Multi-Asset 90 E Cap \$	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	1.91%	2.91%	33.07%	11.73%
Russell Inv. World Eq. D Cap GBP	Az. Gl. (Em. e Svil.) - Large & Mid Cap	2.48%	6.65%	41.29%	12.15%
Russell Inv. Sterling Bond A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Corp. e Gov.	2.07%	-1.16%	7.40%	10.33%

Dati al 30/09/2017

Gruppo Alliance Bernstein

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap Value	7.29%	-5.57%	43.91%	16.70%
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A \$	Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	-2.05%	4.47%	25.63%	10.33%
AB American Growth Ptf. A EUR Hdg	Az. Usa Euro Hedged	0.91%	20.18%	40.33%	10.35%
AB International Health Care A EUR	Az. Sett. - Farmaceutico e Sanitario	2.17%	8.12%	36.60%	15.07%
AB Eurozone Equity Ptf. A EUR	Az. Area Euro - Large & Mid Cap	4.88%	19.23%	49.46%	14.02%

Dati al 30/09/2017

MFS Investment Management Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Svil.) - Large & Mid Value	3.58%	11.61%	39.27%	11.81%
MFS Meridian U.S. Corporate Bond AH1 EUR	Obbl. Euro Hedged Usa	0.18%	3.76%	7.49%	4.01%
MFS Meridian Global Total Return S1 \$	Diversificati Usd Moderati	0.88%	-0.30%	24.73%	8.89%
MFS Meridian Prudent Wealth AH1 EUR	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	1.26%	12.09%	16.34%	5.30%
MFS Meridian Emerging Mkts Debt Z1 \$	Obbl. Gl. (Em.) - Corp. e Gov.	0.33%	-2.50%	26.41%	8.76%

Dati al 30/09/2017



FIDArating Analysis

09/10/2017

Management Company Ranking - Small Size

Soprarno Sgr

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Soprarno Pronti Termine A Dis	Monetari Euro (Alta Volatilita')	0.04%	0.14%	1.49%	0.21%
Soprarno Ritorno Assoluto A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	1.24%	4.13%	12.69%	3.76%
Soprarno Relative Value A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	1.50%	0.68%	10.73%	4.12%
Soprarno Inflazione +1,5% A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	0.81%	2.99%	8.87%	3.26%
Soprarno Reddito & Crescita A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	0.52%	3.78%	8.19%	2.80%

Dati al 30/09/2017

Financiere de l'Echiquier

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fin. Ech. Echiquier Agenor G EUR	Az. Europa (Svil.) - Mid & Small Cap	4.08%	21.59%	62.94%	11.48%
Fin. Ech. Echiquier Agressor G EUR	Az. Europa (Em. e Svil.)	4.00%	15.49%	36.00%	14.20%
Fin. Ech. Echiquier ARTY EUR	Diversificati Euro Prudenti	1.41%	5.37%	12.46%	6.14%
Fin. Ech. Echiquier Major G EUR	Az. Europa (Em. e Svil.)	3.09%	11.77%	22.53%	12.82%
Fin. Ech. Echiquier Global GPF EUR	Az. Gl. (Em. e Svil.) - Large&Mid Growth	2.63%	13.15%	51.12%	13.35%

Dati al 30/09/2017

Gruppo Old Mutual

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Old Mutual North American Equity A Acc \$	Az. Nord America	2.79%	1.73%	47.13%	15.01%
OMGI UK Smaller Companies Focus A Inc GBP	Az. Regno Unito - Mid & Small Cap	1.93%	40.65%	92.49%	17.84%
OMGI Global Equity Absolute Return A EUR Hdg	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	0.68%	4.93%	13.35%	4.01%
OMGI Emerging Market Debt A Acc EUR	Obbl. Gl. (Emerg.) - Gov.	0.56%	-2.92%	20.21%	9.71%
OMGI European Best Ideas A Acc EUR	Az. Europa (Svil.) - Large & Mid Cap	2.97%	10.77%	27.56%	13.43%

Dati al 30/09/2017



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.

