

FIDArating Analysis

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

Lo screening delle performance mette in luce come, dopo un novembre decisamente fiacco, il 2017 si sia concluso con un mese particolarmente movimentato.

La Borsa di Istanbul ha dato grandi soddisfazioni agli investitori europei, che beneficiano anche del rafforzamento della lira turca, in risalita del 2,27% su euro dopo alcuni mesi decisamente contrastati.

Buoni risultati, dal punto di vista geografico, anche per l'Africa e per alcuni Paesi del sud-est asiatico.

Sui mercati obbligazionari gli elementi di successo sono molteplici e variegati, e vanno dall'esposizione a valute in crescita, come la lira turca ed il dollaro neozelandese, all'esposizione ai mercati emergenti, in particolare quelli dell'est Europa.

Nella classifica dei ritorni assoluto, a farla da padrone sono i fondi caratterizzati dall'elevata volatilità.

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

Statistiche del sistema

- 33.960 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 15.736 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.528 strumenti
- 11.115 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

11/01/2018

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Turchia	12,54%	22,45%	22,45%	1,37%	18,94%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli e Minerali	8,85%	14,08%	14,08%	64,29%	31,46%
FIDA FFI Azionari Sett. Energia	4,68%	-13,99%	-13,99%	-8,67%	20,63%
FIDA FFI Azionari Africa	4,42%	8,13%	8,13%	-9,55%	13,24%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli Prez. e Minerali EUR Hdg	4,36%	5,70%	5,70%	21,77%	35,41%
FIDA FFI Azionari Europa (Mercati Emergenti ex Russia)	4,31%	20,91%	20,91%	22,39%	13,05%
FIDA FFI Azionari Sett. Ris. Nat. (Energia e Mat. Prime)	4,18%	-0,64%	-0,64%	8,16%	15,93%
FIDA FFI Azionari Indonesia	4,08%	1,13%	1,13%	7,49%	19,00%
FIDA FFI Azionari Malesia	3,82%	11,36%	11,36%	-0,39%	14,95%
FIDA FFI Azionari India	3,80%	20,41%	20,41%	27,65%	17,42%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2017

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Sett. Servizi di Pubblica Utilità	-5,26%	-3,06%	-3,06%	9,11%	12,34%
FIDA FFI Obbligazionari Convertibili Usd Hdg	-2,87%	-19,55%	-19,55%	12,46%	18,40%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid Value	-1,92%	15,90%	15,90%	39,04%	15,80%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid	-1,90%	17,78%	17,78%	43,09%	16,38%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Gov (+10Y)	-1,85%	-0,80%	-0,80%	5,77%	9,46%
FIDA FFI Obbligazionari America Latina	-1,60%	-2,04%	-2,04%	7,57%	13,23%
FIDA FFI Azionari Singapore	-1,57%	13,85%	13,85%	22,58%	13,41%
FIDA FFI Azionari Sett. Robotica	-1,35%	25,32%	25,32%	-	-
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	-1,04%	-7,55%	-7,55%	8,92%	10,51%
FIDA FFI Azionari Sett. Infrastrutture	-0,94%	3,99%	3,99%	16,73%	9,86%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2017

FIDArating Analysis

11/01/2018

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
ESPA Stock Istanbul A EUR <i>Erste Sparinvest Kag</i>	16.45%	23.85%	23.85%	-14.73%	23.09%	3
DWS Turkei EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	15.27%	29.33%	29.33%	-3.36%	22.73%	4
HSBC GIF Turkey Equity I EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	13.63%	32.69%	32.69%	-0.68%	22.27%	5
Parvest Eq. Turkey Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.23%	15.28%	15.28%	-19.09%	21.62%	2
UBAM Turkish Equity I Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA</i>	10.85%	18.35%	18.35%	-14.40%	22.05%	3
BGF World Mining A2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	9.76%	28.11%	28.11%	10.09%	31.43%	3
Templeton Africa A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	8.53%	---	---	---	---	---
FS Global Resources EUR A Cap EUR <i>First State Investment (UK)</i>	8.47%	4.37%	4.37%	9.79%	23.43%	3
SISF Global Energy EUR Hdg A Cap EUR <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	8.35%	---	---	---	---	---
Deutsche I.I Latin American Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	7.86%	15.36%	15.36%	18.29%	21.58%	4

Dati al 31/12/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
ESPA Stock Istanbul A EUR <i>Erste Sparinvest Kag</i>	16.45%	23.85%	23.85%	-14.73%	23.09%	3
DWS Turkei EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	15.27%	29.33%	29.33%	-3.36%	22.73%	4
HSBC GIF Turkey Equity I EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	13.63%	32.69%	32.69%	-0.68%	22.27%	5
Parvest Eq. Turkey Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.23%	15.28%	15.28%	-19.09%	21.62%	2
UBAM Turkish Equity I Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA</i>	10.85%	18.35%	18.35%	-14.40%	22.05%	3
BGF World Mining A2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	9.76%	28.11%	28.11%	10.09%	31.43%	3
Templeton Africa A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	8.53%	---	---	---	---	---
FS Global Resources EUR A Cap EUR <i>First State Investment (UK)</i>	8.47%	4.37%	4.37%	9.79%	23.43%	3
SISF Global Energy EUR Hdg A Cap EUR <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	8.35%	---	---	---	---	---
Deutsche I.I Latin American Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	7.86%	15.36%	15.36%	18.29%	21.58%	4

Dati al 31/12/2017



FIDArating Analysis

11/01/2018

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>	5.74%	---	---	---	---	---
KBC Renta Nzd Renta Cap. NZD <i>KBC Asset Management S.A.</i>	3.09%	-5.79%	-5.79%	2.80%	10.65%	---
Russell Inv. Global Bond A NZD Hdg <i>Russell Investments Ltd</i>	2.70%	---	---	---	---	---
AB Global High Yield Ptf. AT Dis AUD Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	2.68%	---	---	---	---	---
Neu.Berman High Yield Bond A DisM AUD <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	2.30%	---	---	---	---	---
AB Emerg.Markets Local Curr. Debt Ptf. A2 EUR Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	2.09%	12.60%	12.60%	1.71%	12.08%	2
TCW Em. Markets Local Currency Inc. ATFHE Cap EUR <i>Tcw Invest. Mgmt Co. Inc.</i>	1.96%	13.34%	13.34%	---	---	---
Raiffeisen Obb. Europa dell'Est R EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch.</i>	1.91%	2.19%	2.19%	7.09%	5.72%	4
AcomeA Performance A2 <i>AcomeA Sgr Spa</i>	1.90%	---	---	---	---	---
KBC Bond Central Europe Cap. EUR <i>KBC Asset Management S.A.</i>	1.83%	-0.73%	-0.73%	-3.26%	6.50%	2

Dati al 31/12/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
CB-Accent Lux Asian Century B EUR <i>CB-Accent Lux Sicav</i>	5.40%	22.34%	22.34%	12.84%	20.52%	2
Lyxor Epsilon Managed Futures A EUR <i>Lyxor Asset Management Ltd</i>	5.16%	6.22%	6.22%	-12.53%	13.52%	1
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap EUR <i>Casa4Funds SA</i>	4.97%	59.08%	59.08%	53.62%	20.24%	5
Schroder GAIA Paulson Merger Arb. C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Lux SA</i>	4.59%	-19.70%	-19.70%	-41.04%	11.48%	---
LO Funds Commodity Risk Premia P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	3.65%	9.27%	9.27%	-11.25%	10.59%	1
AZ F.1 Lira Plus B-AZ FUND Dis EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	3.63%	-2.49%	-2.49%	-11.39%	7.09%	1
Finlabo Dynamic Emerging Markets Cap P EUR <i>Casa4Funds SA</i>	3.55%	7.52%	7.52%	17.00%	11.30%	4
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris UCITS Funds Plc</i>	3.30%	---	---	---	---	---
CS (Lux) Small&Mid Cap Alpha L/S B Acc EUR <i>Credit Suisse Fund Management</i>	3.21%	26.13%	26.13%	22.64%	8.51%	5
Esperia F. Sicav Strategic Portfolio C Cap EUR <i>Mediobanca Management Comp. SA</i>	3.02%	-5.01%	-5.01%	---	---	---

Dati al 31/12/2017



FIDArating Analysis

11/01/2018

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Nordea Bank Sa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Nordea 1 Nordic Equity Small Cap BP EUR	Az. Paesi Nordici	1.41%	14.08%	65.92%	13.12%
Nordea 1 Norwegian Bond BI NOK	Obbl. Corona Norvegese	-0.38%	-5.22%	-3.78%	7.44%
Nordea 1 Gl. Climate and Environm. BP EUR	Az. Tematici - Ecologia e Ambiente	-0.51%	15.38%	49.61%	14.87%
Nordea 1 Swedish Bond BI SEK	Obbl. Corona Svedese	0.44%	-2.63%	-1.02%	4.13%
Nordea 1 Emerging Market Bond BI \$	Obbl. Globali (Mer. Em.) - Corp. e Gov.	-0.43%	-0.98%	28.76%	9.58%

Dati al 31/12/2017

Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF Hong Kong Equity A1 Acc \$	Az. Hong Kong	1.99%	31.61%	42.94%	16.53%
SISF Taiwanese Equity B Cap \$	Az. Taiwan	1.16%	10.57%	41.46%	14.19%
SISF Asian Conv. Bond C Cap. \$	Obbl. Convertibili Asia Pacifico	0.18%	-3.42%	20.32%	10.29%
SISF Global High Yield C Cap. \$	Obbl. Gl. (Mer. Svil.) - Corp. High Yield	-0.95%	-5.73%	21.26%	9.10%
SISF Emerging Asia C Cap. \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	1.04%	26.79%	51.11%	15.04%

Dati al 31/12/2017

Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Global Financial Services Y EUR	Az. Settoriali - Finanza (Globale)	1.06%	10.23%	37.14%	13.68%
Fidelity Asia Pacific Property Y \$	Az. Sett. - Immobiliare (Asia Pacifico)	2.68%	10.70%	25.42%	12.46%
Fidelity European Smaller Comp. Y Dis EUR	Az. Europa (Svil.) - M&S Cap Growth	1.75%	18.99%	53.08%	12.36%
Fidelity Global Technology Y EUR	Az. Sett. - IT (Gl.)	0.24%	20.44%	77.89%	16.39%
Fidelity Indonesia Y \$	Az. Indonesia	5.90%	5.17%	11.43%	20.95%

Dati al 31/12/2017



FIDArating Analysis

11/01/2018

Management Company Ranking - Medium Size

MFS Investment Management Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Mer. Svil.) - L&M Cap Value	1.17%	16.87%	38.66%	11.83%
MFS Meridian Global Total Return S1 \$	Diversificati Usd Moderati	-0.40%	1.02%	20.64%	8.92%
MFS Meridian Prudent Wealth AH1 EUR	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	1.38%	14.96%	18.35%	5.32%
MFS Meridian U.S. Corporate Bond AH1 EUR	Obbl. Euro Hedged Usa	0.37%	3.00%	5.38%	4.02%
MFS Meridian Blended Research European Eq. A1 EU	Az. Europa (Mer. Em. e Sviluppate)	0.92%	11.69%	32.17%	12.24%

Dati al 31/12/2017

Gruppo Alliance Bernstein

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AB International Health Care A \$	Az. Sett. - Farmaceutico e Sanitario	-2.00%	10.39%	29.61%	15.10%
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap Value	-0.22%	-1.35%	33.90%	16.51%
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A \$	Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	1.05%	6.97%	28.09%	10.63%
AB Mortgage Income Ptf. A2X \$	Obb. USA - Asset e Mortgage Backed	-0.40%	-5.55%	14.76%	8.48%
AB Eurozone Equity Ptf. AX \$	Az. Area Euro - Large & Mid Cap	-1.08%	17.47%	45.19%	14.30%

Dati al 31/12/2017

Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Russell Inv. US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-0.44%	-6.58%	14.08%	9.19%
Russell Inv. Sterling Bond A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Corporate e Governativi	0.68%	0.15%	1.97%	10.00%
Russell Inv. US Bond A Cap \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-0.86%	-9.09%	8.90%	8.76%
Russell Inv. Continental Europ. Eq. D Cap GBP	Az. Europa (Mercati Sviluppate ex UK) - Larg	-0.50%	10.31%	33.56%	12.89%
MM Global Real Estate Sec. B Roll-up \$	Az. Settoriali - Immobiliare (Globale)	0.56%	-2.07%	14.73%	13.52%

Dati al 31/12/2017



FIDArating Analysis

11/01/2018

Management Company Ranking - Small Size

Gruppo Old Mutual

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Old Mutual North American Equity A Acc \$	Az. Nord America	-0.22%	6.44%	39.80%	14.97%
OMGI UK Smaller Companies Focus A Inc GBP	Az. Regno Unito - Mid & Small Cap	1.21%	44.53%	97.24%	17.80%
OMGI Gl. Equity Absolute Return A Acc EUR Hdg	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	-1.64%	5.19%	9.52%	4.20%
OMGI Emerging Market Debt A Acc EUR	Obbl. Gl. (Mer. Em.) - Governativi	-0.45%	-2.39%	21.72%	9.83%
OMGI European Best Ideas A Acc EUR	Az. Europa (Mer. Svil.) - L&M Cap	1.22%	12.23%	24.20%	13.38%

Dati al 31/12/2017

Soprarno Sgr

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Soprarno Pronti Termine A Dis	Monetari Euro (Alta Volatilita')	0.02%	0.08%	1.20%	0.21%
Soprarno Ritorno Assoluto A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-0.68%	3.25%	12.36%	3.69%
Soprarno Inflazione +1,5% A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-0.54%	3.39%	9.31%	3.26%
Soprarno Reddito & Crescita A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-0.18%	3.76%	8.69%	2.82%
Soprarno Relative Value A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-0.82%	-0.32%	8.77%	4.21%

Dati al 31/12/2017

Financiere de l'Echiquier

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fin. Ech. Echiquier Agenor G EUR	Az. Europa (Mer. Svil.) - M&S Cap	1.68%	22.99%	58.70%	11.47%
Fin. Ech. Echiquier ARTY EUR	Diversificati Euro Prudenti	0.32%	5.56%	12.82%	6.11%
Fin. Ech. Echiquier Agressor G EUR	Az. Europa (Mer. Em. e Svil.)	0.05%	10.39%	28.46%	14.17%
Fin. Ech. Echiquier Major G EUR	Az. Europa (Mer. Em. e Svil.)	0.24%	10.80%	17.23%	13.03%
Fin. Ech. Echiquier Patrimoine EUR	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	0.26%	3.06%	7.14%	3.15%

Dati al 31/12/2017



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.

