

FIDArating Analysis

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

Sono gli indici azionari che continuano a ottenere i risultati più brillanti replicando l'andamento dell'anno appena concluso.

I mercati emergenti proseguono l'ottimo momento insieme agli strumenti che investono sul mercato italiano. Per converso sono prevalentemente gli obbligazionari a segnare il passo insieme ad ai settori azionari utility e immobiliare.

In ambito bond gli strumenti più performanti sono anch'essi focalizzati sui mercati emergenti.

Il database conta ormai quasi 40.000 strumenti analizzati.

Statistiche del sistema

- 37003 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 17.201 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.799 strumenti
- 11.155 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 Azionari Brasile	8.37%	8.37%	0.49%	18.99%	26.67%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	7.43%	7.43%	5.39%	8.69%	18.12%
FIDA FFI Azionari Sett. Farm. e San. EUR Hdg	7.38%	7.38%	24.14%	10.78%	16.11%
FIDA FFI Azionari Asia Pac (Mer Sv ex Jap) Eur H	6.65%	6.65%	33.76%	32.40%	13.14%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid Value	6.43%	6.43%	26.36%	35.65%	15.53%
FIDA FFI Azionari BRIC	6.32%	6.32%	21.59%	32.94%	14.82%
FIDA FFI Azionari Cina	6.32%	6.32%	31.59%	35.46%	17.44%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid	6.27%	6.27%	26.59%	39.63%	16.08%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	6.14%	6.14%	19.46%	15.00%	20.53%
FIDA FFI Azionari Grande Cina	6.00%	6.00%	31.25%	31.58%	16.54%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2018

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America)	-5.91%	-5.91%	-8.53%	-4.65%	13.33%
FIDA FFI Obbligazionari Convertibili Usd H	-5.67%	-5.67%	-21.15%	-8.36%	16.45%
FIDA FFI Azionari Settoriali Servizi di Pubblica Utilità	-5.49%	-5.49%	-5.80%	-4.63%	11.99%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (M L Term)	-4.57%	-4.57%	-12.68%	-11.03%	7.27%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov	-4.30%	-4.30%	-13.09%	-13.94%	7.25%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corporate e Gov	-4.02%	-4.02%	-11.43%	-9.79%	7.20%
FIDA FFI Azionari Settoriali Met. Preziosi e Minerali	-3.97%	-3.97%	-18.68%	-2.20%	33.99%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corporate	-3.78%	-3.78%	-8.48%	-6.09%	5.66%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (B M Term)	-3.59%	-3.59%	-13.14%	-10.41%	7.11%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp e Gov (B M Term)	-3.54%	-3.54%	-12.26%	-8.56%	6.96%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2018

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
IGM Flessibile A <i>Consulinvest AM SGR</i>	14.52%	14.52%	14.36%	13.67%	8.92%	5
Neu.Berman China Equity A EUR <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	14.04%	14.04%	74.25%	75.24%	21.88%	5
BNY Mellon Brazil Equity H EUR Hdg <i>BNY Mellon Global Management</i>	13.25%	---	---	---	---	---
BGF China A2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	12.99%	12.99%	41.46%	50.43%	21.75%	4
UBS Lux Eq. Fd Greater China P Cap CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	11.89%	---	---	---	---	---
Invesco Latin America Eq. AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	11.87%	---	---	---	---	---
Amundi F. Equity Emerging World AHK Cap CZK <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	11.34%	11.34%	38.68%	34.90%	15.37%	5
TLux Greater China Equities AEH EUR <i>Threadneedle Management Lux SA</i>	11.03%	11.03%	55.01%	51.17%	17.85%	4
PrivilEdge Sands Us Growth PA EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	10.97%	10.97%	32.89%	37.25%	15.78%	3
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	10.82%	10.82%	9.27%	22.16%	32.13%	3

Dati al 31/01/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Neu.Berman China Equity A EUR <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	14.04%	14.04%	74.25%	75.24%	21.88%	5
BNY Mellon Brazil Equity H EUR Hdg <i>BNY Mellon Global Management</i>	13.25%	---	---	---	---	---
BGF China A2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	12.99%	12.99%	41.46%	50.43%	21.75%	4
UBS Lux Eq. Fd Greater China P Cap CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	11.89%	---	---	---	---	---
Invesco Latin America Eq. AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	11.87%	---	---	---	---	---
Amundi F. Equity Emerging World AHK Cap CZK <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	11.34%	11.34%	38.68%	34.90%	15.37%	5
TLux Greater China Equities AEH EUR <i>Threadneedle Management Lux SA</i>	11.03%	11.03%	55.01%	51.17%	17.85%	4
PrivilEdge Sands Us Growth PA EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	10.97%	10.97%	32.89%	37.25%	15.78%	3
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	10.82%	10.82%	9.27%	22.16%	32.13%	3
MSIF Latin American Equity A EUR <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	10.76%	10.76%	13.18%	17.70%	20.61%	4

Dati al 31/01/2018



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Amundi F. Bond Gl. Emerg. Loc.Curr. AHK Cap CZK <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	7.56%	7.56%	18.22%	4.07%	12.13%	2
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	5.54%	5.54%	9.97%	-12.13%	12.30%	1
GAM Multibond Local Emerging Bond G Cap GBP <i>GAM Lux SA</i>	5.52%	5.52%	13.41%	---	11.96%	---
GAM Multibond Em.Mkts Inflation Linked Bond Ra CHF <i>GAM Lux SA</i>	5.25%	---	---	---	---	---
EdR Fund Emerging Bonds C-EUR Cap EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux)</i>	5.09%	5.09%	-6.66%	---	---	---
AB Emerg.Markets Local Curr. Debt Ptf. A2 EUR Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	4.90%	4.90%	15.37%	6.14%	12.38%	2
FF Zero Coupon 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4.88%	---	---	---	---	---
Neu.Berman Emerging Markets Debt LC A EUR <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	4.80%	4.80%	16.06%	2.89%	11.48%	2
Amundi F. Bond Euro High Yield AHK Cap CZK <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	4.56%	4.56%	9.11%	15.88%	6.56%	3
Amundi F. Bond Euro HighYield ShortTerm AHK CZK <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	4.53%	4.53%	5.23%	9.23%	5.13%	5

Dati al 31/01/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
IGM Flessibile A <i>Consultinvest AM SGR</i>	14.52%	14.52%	14.36%	13.67%	8.92%	5
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap EUR <i>Casa4Funds SA</i>	10.76%	10.76%	66.93%	79.06%	20.57%	5
FundLogic Alt. MS Alkeon P Cap GBP <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	10.46%	10.46%	35.47%	19.78%	17.89%	4
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited</i>	9.14%	9.14%	9.21%	-11.54%	15.22%	1
FundLogic Alt. MS Lynx P Cap GBP <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	9.07%	9.07%	2.05%	---	---	---
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A GBP Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	8.74%	8.74%	22.54%	13.96%	13.16%	5
Amundi Eureka Sviluppo Grande Cina 2018 <i>Amundi Sgr S.p.A.</i>	8.52%	---	---	---	---	---
JABCAP (LUX) Global Balanced N EUR <i>Jabre Capital Partners S.A.</i>	7.50%	7.50%	30.25%	9.91%	17.53%	3
GAM Star Keynes Quantitative Strat A EUR <i>GAM Fund Management Limited</i>	7.38%	7.38%	7.18%	-6.35%	8.66%	2
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris UCITS Funds Plc</i>	7.29%	7.29%	---	---	---	---

Dati al 31/01/2018



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.

