

FIDArating Analysis

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

Il mese si è rivelato particolarmente difficile per tutti i mercati mondiali, con gli azionari che registrano performance medio-basse e che permettono alle categorie obbligazionarie di guadagnare diverse posizioni nella classifica generale.

I principali fattori di successo sono da ricondurre al mercato valutario, dove lo Yen, valuta rifugio per eccellenza, si apprezza notevolmente grazie alla tempesta sui mercati finanziari. Anche il dollaro allunga, con ottimi risultati sui monetari e gli obbligazionari a breve termine.

Sugli azionari sono due gli elementi di spicco: le economie in via di sviluppo e la tecnologia.

I ritorno assoluto segnano risultati importanti, soprattutto grazie a strategie di tipo long-short.

Statistiche del sistema

- 37.179 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 17.407 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.769 strumenti
- 11.142 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

07/03/2018

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	4,07%	2,88%	-7,45%	4,27%	9,35%
FIDA FFI Az. Africa	2,69%	4,03%	10,59%	-12,36%	12,90%
FIDA FFI Obbl. Convertibili Usd H	2,55%	-3,26%	-22,25%	-9,41%	16,30%
FIDA FFI Az. Thailandia	2,35%	4,56%	14,44%	16,82%	10,86%
FIDA FFI Az. Russia	1,82%	6,11%	0,50%	59,01%	21,43%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	1,70%	-1,06%	-11,37%	-8,51%	6,97%
FIDA FFI Obbl. Usa Governativi (Breve-Medio Termine)	1,61%	-2,04%	-12,71%	-9,64%	7,09%
FIDA FFI Az. EMOA	1,61%	4,93%	9,59%	10,68%	11,19%
FIDA FFI Az. Malesia	1,54%	4,77%	11,39%	-4,08%	14,74%
FIDA FFI Obbl. Usa Corp. e Gov. (Breve-Medio Termine)	1,38%	-2,21%	-11,96%	-8,26%	6,93%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 28/02/2018

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	-8,28%	-7,74%	-9,53%	2,21%	35,20%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	-7,34%	-11,02%	-23,89%	-8,05%	33,81%
FIDA FFI Az. Corea	-7,00%	-5,72%	-4,66%	2,56%	12,50%
FIDA FFI Az. Sett. Energia	-6,42%	-7,27%	-13,69%	-20,79%	20,92%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Globale) EUR Hdg	-6,14%	-6,73%	-3,61%	-6,55%	10,53%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	-5,05%	-10,65%	-17,37%	-7,01%	13,44%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Europa)	-4,96%	-5,56%	4,74%	4,34%	12,07%
FIDA FFI Az. Italia Mid e Small	-4,88%	-1,16%	22,93%	33,02%	15,24%
FIDA FFI Az. Canada	-4,67%	-7,44%	-8,39%	-6,70%	13,80%
FIDA FFI Az. Sett. Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	-4,66%	-4,67%	-4,93%	-4,29%	16,14%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 28/02/2018

FIDArating Analysis

07/03/2018

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>	14.62%	31.25%	29.84%	27.75%	12.03%	5
FundLogic Alt. IPM Systematic Macro P Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	6.91%	0.84%	-7.60%	---	---	---
Amundi F. Absolute Vol. World Eq. AE Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	6.08%	0.57%	-22.82%	-22.13%	---	---
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM LLP</i>	5.57%	4.89%	16.97%	39.65%	19.58%	5
H2O Allegro R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	5.52%	7.67%	36.04%	54.70%	15.63%	5
EF Bond JPY LTE R EUR <i>Eurizon Capital S.A.</i>	5.10%	3.82%	-7.94%	4.96%	10.89%	3
FF Bond Yen EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4.80%	3.98%	-9.35%	4.58%	11.10%	2
Interfund Bond Japan <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4.80%	4.01%	-8.83%	5.75%	10.97%	3
Parvest Bd Jpy Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	4.78%	4.00%	-8.70%	6.68%	10.97%	5
IGM Bilanciato Azion. A <i>Consulinvest AM SGR</i>	4.74%	11.45%	12.88%	9.76%	10.45%	4

Dati al 28/02/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Allianz Global Artificial Intelligence AT Cap \$ <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux)</i>	4.48%	7.55%	---	---	---	---
JPM US Technology C EUR <i>JPMorgan Funds</i>	4.14%	9.83%	27.90%	---	---	---
Schroder GAIA Contour Tech Equity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Lux SA</i>	4.10%	4.16%	---	---	---	---
Templeton Africa A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	3.99%	4.10%	16.23%	-15.51%	15.23%	2
Allianz Global Hi-Tech Growth A Dis \$ <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux)</i>	3.77%	6.25%	15.90%	30.55%	17.54%	2
PIA Russia Stock EUR <i>Pioneer Investment Austria</i>	3.76%	10.26%	1.07%	38.41%	20.01%	1
MSIF Us Growth A EUR <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	3.63%	9.59%	23.65%	44.71%	15.22%	5
Raiffeisen Az. Russia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch.</i>	3.58%	10.56%	6.14%	47.74%	20.21%	3
JPM Africa Equity A (perf) Acc EUR <i>JPMorgan Funds</i>	3.37%	4.90%	15.12%	-7.93%	14.41%	4
Fidelity Thailand A Cap \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	3.25%	6.24%	15.21%	---	---	---

Dati al 28/02/2018



FIDArating Analysis

07/03/2018

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM LLP</i>	5.57%	4.89%	16.97%	39.65%	19.58%	5
EF Bond JPY LTE R EUR <i>Eurizon Capital S.A.</i>	5.10%	3.82%	-7.94%	4.96%	10.89%	3
FF Bond Yen EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4.80%	3.98%	-9.35%	4.58%	11.10%	2
Interfund Bond Japan <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4.80%	4.01%	-8.83%	5.75%	10.97%	3
Parvest Bd Jpy Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	4.78%	4.00%	-8.70%	6.68%	10.97%	5
KBC Renta Yenrenta Cap JPY <i>KBC Asset Management S.A.</i>	4.14%	3.46%	-8.97%	6.50%	11.15%	4
Pictet-Short-Term Money Market JPY-R <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	3.72%	3.25%	-9.31%	1.88%	9.69%	1
Vontobel Bond Gl. Aggregate AH \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A.</i>	3.38%	-0.51%	-10.57%	-1.08%	9.92%	3
SISF Em. Market Debt Abs. Ret. JPY Hdg C Dis JPY <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	2.67%	---	---	---	---	---
Carmignac Unconstrained Global Bond A \$ Acc Hdg <i>Carmignac Portfolio Sicav</i>	2.50%	-0.02%	-11.94%	-0.97%	11.40%	3

Dati al 28/02/2018

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>Consulinvest AM SGR</i>	14.62%	31.25%	29.84%	27.75%	12.03%	5
HI Numen Credit R \$ <i>Hedge Invest Sgr Spa</i>	4.37%	1.99%	-7.72%	---	---	---
AZ F.1 Global Macro A-AZ FUND Cap EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	3.95%	-0.22%	-16.84%	-34.48%	11.47%	1
RWC US Absolute Alpha A Cap \$ <i>RWC Funds Sicav</i>	3.90%	1.83%	-3.06%	0.66%	9.91%	3
Lemanik Sicav Global Strategy R \$ <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	3.83%	-0.68%	-15.84%	-6.34%	8.83%	2
RWC Europe Absolute Alpha B \$ <i>RWC Funds Sicav</i>	3.83%	2.43%	-8.90%	-10.24%	9.37%	2
JPM Global Macro Opportunities A Acc \$ Hdg <i>JPMorgan Investment Funds</i>	3.49%	3.65%	10.48%	---	---	---
CS (Lux) Europe Eq. Absolute Return B Cap \$ Hdg <i>Credit Suisse Fund Management</i>	3.45%	1.69%	-2.54%	---	---	---
H2O Multistategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	3.37%	3.28%	27.51%	48.55%	25.80%	5
FundLogic Alt. MS PSAM Global Event R Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	3.29%	1.71%	-2.16%	8.71%	8.55%	4

Dati al 28/02/2018



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. È 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.

