

## FIDArating Analysis

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

Significativo rimbalzo degli energetici e delle materie prime, che navigavano nell'incertezza dall'inizio dell'anno e che nel mese appena concluso hanno invece vissuto un vero e proprio rally, sostenuto dal petrolio e dall'acciaio. Regno Unito, Norvegia e Olanda figurano tra i top performer dei mercati azionari.

I migliori dieci fondi per performance ad aprile sono tutti azionari esposti al settore energetico o alle risorse naturali, con risultati particolarmente importanti che sfiorano il 15%.

Tra i bond si registra un entusiasmante allungo degli high yield, mentre tra i ritorno assoluto si possono individuare molteplici fattori di successo, come ad esempio l'esposizione ai mercati africani, alle utilities ed agli energetici, le strategie long-short e global macro.

### Statistiche del sistema

- 37.943 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 17.673 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 32.969 strumenti
- 11.227 strumenti hanno ricevuto il rating

## FIDArating Analysis

07/05/2018

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Sett. Energia	12.20%	3.37%	3.06%	-17.05%	21.72%
FIDA FFI Az. Sett. Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	7.27%	-0.57%	3.10%	0.12%	16.39%
FIDA FFI Az. Regno Unito Large e Mid Value	6.47%	0.94%	1.74%	3.96%	11.97%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	6.15%	-2.46%	10.61%	46.47%	30.81%
FIDA FFI Az. Europa Usd Hdg	6.01%	1.17%	-4.34%	7.65%	13.32%
FIDA FFI Az. Regno Unito Large e Mid	5.93%	1.26%	3.08%	1.09%	13.49%
FIDA FFI Az. Norvegia	5.89%	1.41%	9.29%	25.76%	14.54%
FIDA FFI Az. Olanda	5.87%	2.71%	4.42%	20.46%	11.76%
FIDA FFI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche	5.74%	-0.21%	5.33%	8.72%	15.05%
FIDA FFI Az. Giappone Usd Hdg	5.69%	-2.22%	9.06%	16.54%	17.56%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/04/2018

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Turchia	-6.75%	-11.48%	-7.55%	-4.97%	19.01%
FIDA FFI Az. Europa Orientale	-4.49%	-4.52%	-2.76%	10.33%	12.98%
FIDA FFI Az. Russia	-4.48%	-4.26%	-10.84%	23.01%	18.69%
FIDA FFI Az. Indonesia	-3.72%	-13.32%	-16.12%	-3.75%	19.12%
FIDA FFI Az. Cina A Shares	-2.51%	-0.33%	18.84%	---	---
FIDA FFI Obbl. Corona Svedese	-2.12%	-6.19%	-8.12%	-11.47%	3.94%
FIDA FFI Obbl. Franco Svizzero	-2.07%	-3.23%	-9.99%	-13.46%	4.20%
FIDA FFI Obbl. America Latina	-2.03%	-1.36%	-6.33%	4.79%	12.20%
FIDA FFI Az. Europa (Mercati Emergenti)	-1.87%	-2.82%	-0.71%	17.34%	13.66%
FIDA FFI Az. Taiwan	-1.83%	-3.63%	-1.48%	-1.51%	12.74%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/04/2018

# FIDArating Analysis

07/05/2018

## Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	15.41%	7.56%	0.19%	-29.47%	31.09%		3
LTIF (SIA) Natural Resources GBP <i>SIA Funds AG</i>	14.92%	5.77%	11.95%	29.53%	20.94%		5
BGF World Energy A2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	14.61%	3.28%	3.34%	-18.71%	22.82%		3
Invesco Energy A \$ <i>Invesco Management S.A.</i>	14.51%	1.49%	-3.82%	-31.24%	26.45%		2
NN (L) Energy X \$ <i>NN Inv. Partners Lux S.A.</i>	12.11%	3.93%	7.89%	-6.19%	18.50%		5
Parvest Energy Innovators Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.63%	5.24%	3.47%	-12.40%	22.28%		4
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf I Cap \$ <i>Goldman Sachs Funds SICAV</i>	11.25%	0.24%	-5.66%	-32.05%	22.91%		2
Raiffeisen Az. Energia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch.</i>	11.17%	3.32%	5.54%	-8.89%	19.74%		4
Mediolanum Challenge Energy Equity L EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd</i>	11.02%	0.51%	2.72%	-8.94%	18.87%		4
Franklin Natural Resources A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	10.87%	2.34%	0.72%	-17.94%	22.99%		1

Dati al 30/04/2018

## Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	15.41%	7.56%	0.19%	-29.47%	31.09%		3
LTIF (SIA) Natural Resources GBP <i>SIA Funds AG</i>	14.92%	5.77%	11.95%	29.53%	20.94%		5
BGF World Energy A2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	14.61%	3.28%	3.34%	-18.71%	22.82%		3
Invesco Energy A \$ <i>Invesco Management S.A.</i>	14.51%	1.49%	-3.82%	-31.24%	26.45%		2
NN (L) Energy X \$ <i>NN Inv. Partners Lux S.A.</i>	12.11%	3.93%	7.89%	-6.19%	18.50%		5
Parvest Energy Innovators Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	11.63%	5.24%	3.47%	-12.40%	22.28%		4
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf I Cap \$ <i>Goldman Sachs Funds SICAV</i>	11.25%	0.24%	-5.66%	-32.05%	22.91%		2
Raiffeisen Az. Energia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch.</i>	11.17%	3.32%	5.54%	-8.89%	19.74%		4
Mediolanum Challenge Energy Equity L EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd</i>	11.02%	0.51%	2.72%	-8.94%	18.87%		4
Franklin Natural Resources A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	10.87%	2.34%	0.72%	-17.94%	22.99%		1

Dati al 30/04/2018



## FIDArating Analysis

07/05/2018

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	7.72%	20.46%	32.81%	76.63%	19.10%		5
UBAM Global High Yield Solution R \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA</i>	4.05%	-0.76%	-5.92%	6.57%	8.33%		4
M&G Global Floating High Yield C Dis \$ <i>#N/D</i>	3.46%	-0.11%	-7.25%	3.06%	7.26%		3
BlueBay High Yield Bond B-USD Cap \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	3.22%	---	---	---	---		---
GS Global High Yield Ptf Base \$ DurH <i>Goldman Sachs Funds SICAV</i>	3.16%	-0.04%	-6.28%	0.50%	9.25%		4
GS Europe High Yield Bond Ptf P Cap \$ Hdg <i>Goldman Sachs Funds SICAV</i>	3.14%	---	---	---	---		---
Bluebay High Yield Corporate Bond B-USD \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	3.04%	0.82%	-4.17%	6.80%	7.61%		2
Bluebay Global High Yield Bond B-USD \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	3.01%	-0.16%	-5.61%	4.75%	7.43%		4
BGF US Dollar High Yield Bond E2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	3.01%	-0.84%	-6.94%	1.44%	8.26%		3
Nomura US High Yield Bond IUS \$ <i>Nomura Asset Management UK Ltd</i>	2.99%	-0.43%	-6.13%	9.98%	8.53%		5

Dati al 30/04/2018

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
H2O Vivave R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	10.05%	17.50%	33.51%	68.91%	22.33%		---
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	9.42%	16.43%	29.10%	68.10%	26.09%		5
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM LLP</i>	8.74%	0.81%	-0.59%	---	20.62%		---
IGM Flessibile A <i>Consultinvest AM SGR</i>	8.61%	40.44%	38.96%	35.82%	12.86%		5
Robeco GTAA D Cap EUR <i>Robeco Luxembourg S.A.</i>	7.87%	4.87%	-11.23%	-24.96%	12.78%		1
BSF Emerging Mkts Absolute Return E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	7.00%	5.73%	-8.57%	-3.14%	8.96%		2
Amundi Eureka Energia Doppia Opportunità 2018 <i>Amundi Sgr S.p.A.</i>	5.95%	---	---	---	---		---
Deutsche I.I Multi Opportunities LCH Cap \$ <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	5.57%	0.67%	-9.43%	---	10.32%		---
HI Africa Opportunities D Cap \$ <i>Hedge Invest Sgr Spa</i>	5.19%	6.25%	8.69%	1.71%	11.65%		3
Amundi Eureka Utilities Doppia Opportunità 2018 <i>Amundi Sgr S.p.A.</i>	5.13%	---	---	---	---		---

Dati al 30/04/2018



## 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.

