

## FIDArating Analysis

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

Classifiche definite dalla forte volatilità, che determina alti e bassi piuttosto marcati con particolare riguardo agli asset azionari.

Dal punto di vista geografico si sottolinea un buon allungo di Cina, Norvegia, Stati Uniti e Canada, mentre l'analisi settoriale premia i comparti caratterizzati da un'importante componente di ricerca e sviluppo: biotecnologie, robotica e IT.

Anche i bond hanno registrato risultati apprezzabili in termini di rendimento, particolarmente legati agli umori del mercato valutario, dove dollaro Usa, australiano e franco svizzero si sono sensibilmente apprezzati.

Nel ranking dei fondi a ritorno assoluto la strategia di maggiore successo si rivela essere quella Long-short.

### Statistiche del sistema

- 38.530 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 17.959 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 34.563 strumenti
- 11.310 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 Cina A Shares	8,55%	8,19%	25,05%	---	19,98%
FIDA FFI Azionari Sett. Biotecnologia	7,93%	9,05%	18,10%	-0,66%	24,16%
FIDA FFI Azionari Sett. Robotica	7,52%	6,73%	16,73%	---	13,63%
FIDA FFI Azionari Sett. TMT (Informatica Telecom. Media)	6,68%	9,60%	12,06%	33,53%	14,79%
FIDA FFI Azionari Sett. IT (Globale)	6,51%	10,87%	17,08%	44,43%	14,63%
FIDA FFI Azionari Norvegia	6,18%	7,68%	16,75%	33,86%	14,38%
FIDA FFI Azionari Sett. IT (Europa)	6,04%	6,86%	13,82%	44,08%	14,81%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small	6,03%	5,54%	12,56%	17,53%	15,27%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small Growth	6,01%	7,84%	12,76%	13,29%	14,78%
FIDA FFI Azionari Canada	5,81%	-0,24%	6,07%	-1,57%	13,81%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/05/2018

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Brasile	-13,07%	-14,69%	-10,02%	-1,37%	26,86%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	-10,92%	-8,19%	-6,26%	-5,24%	18,76%
FIDA FFI Azionari Sett. Finanza (Europa)	-10,61%	-9,48%	-6,98%	-15,23%	20,84%
FIDA FFI Azionari Turchia	-9,47%	-19,86%	-15,65%	-14,86%	19,69%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid	-7,46%	-2,28%	0,82%	10,84%	16,13%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid Value	-6,14%	0,08%	3,33%	10,89%	15,44%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg. ex Russia)	-5,66%	-11,24%	-7,19%	0,75%	13,26%
FIDA FFI Azionari Gl. (Emerg.) Frontier Mkts	-5,00%	-5,50%	-4,74%	-1,31%	9,02%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small	-4,86%	-4,27%	0,34%	18,17%	14,59%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg.)	-4,24%	-6,90%	-2,44%	12,78%	13,53%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/05/2018

## FIDArating Analysis

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Vitruvius Greater China Equity B Cap \$ <i>Belgrave Capital Manag. Ltd</i>	14,38%	13,53%	45,89%	31,82%	22,90%	4
Capital Group Gl. Growth and Inc. Cd Dis JPY <i>Capital International Sarl</i>	13,25%	9,56%	15,63%	24,51%	13,76%	---
CS (Lux) Global Prestige Equity BH Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	13,19%	---	---	---	---	---
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap \$ <i>Casa4Funds SA</i>	13,01%	12,17%	31,47%	36,84%	19,33%	5
UBS Lux Eq. Fd Small Caps Usa P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	12,80%	16,47%	20,04%	16,97%	18,59%	3
Pharus Biotech E \$ Hdg <i>Pharus Management Lux S.A.</i>	12,75%	---	---	---	---	---
Allianz Global Artificial Intelligence IT EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux)</i>	11,62%	16,48%	20,24%	---	---	---
MSIF Asia Opportunity A EUR <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	11,59%	13,75%	41,40%	---	---	---
UBS Lux Eq. Fd Gl. Multi Tech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	11,27%	16,32%	20,80%	63,76%	17,09%	4
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Lux SA</i>	11,25%	11,76%	---	---	---	---

Dati al 31/05/2018

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Vitruvius Greater China Equity B Cap \$ <i>Belgrave Capital Manag. Ltd</i>	14,38%	13,53%	45,89%	31,82%	22,90%	4
CS (Lux) Global Prestige Equity BH Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	13,19%	---	---	---	---	---
UBS Lux Eq. Fd Small Caps Usa P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	12,80%	16,47%	20,04%	16,97%	18,59%	3
Pharus Biotech E \$ Hdg <i>Pharus Management Lux S.A.</i>	12,75%	---	---	---	---	---
Allianz Global Artificial Intelligence IT EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux)</i>	11,62%	16,48%	20,24%	---	---	---
MSIF Asia Opportunity A EUR <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	11,59%	13,75%	41,40%	---	---	---
UBS Lux Eq. Fd Gl. Multi Tech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	11,27%	16,32%	20,80%	63,76%	17,09%	4
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Lux SA</i>	11,25%	11,76%	---	---	---	---
TLux Global Technology DU EUR <i>Threadneedle Management Lux SA</i>	11,20%	10,94%	11,89%	47,16%	16,51%	2
JPM US Technology C EUR <i>JPMorgan Funds</i>	11,12%	21,14%	32,27%	---	---	---

Dati al 31/05/2018



## FIDArating Analysis

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Interfund Bond US Plus <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4,97%	1,30%	-4,26%	-2,89%	7,33%	5
Aberd. Global Austral. Dollar Gov. Bond A Cap AUD <i>Aberdeen Global Services SA</i>	4,81%	---	---	---	---	---
KBC Renta Swissrenta Dis. CHF <i>KBC Asset Management S.A.</i>	4,73%	-0,15%	-7,96%	-12,12%	6,38%	2
KBC Renta AUD-Renta Dis. AUD <i>KBC Asset Management S.A.</i>	4,67%	0,55%	-1,68%	-1,80%	7,79%	1
U Access Global Credit 2020 A \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA</i>	4,61%	---	---	---	---	---
UBS Lux Bond Fund AUD P Acc <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	4,54%	0,49%	-1,10%	0,12%	7,82%	5
Oddo Compass Convertible Global CR \$ Hedged <i>Oddo BHF Asset Management SAS</i>	4,49%	4,57%	-0,47%	---	---	---
MSIF Global Asset Backed Securities A EUR <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	4,48%	3,58%	-0,82%	5,55%	6,97%	4
ING DIRECT Dollaro Arancio P Cap EUR <i>NN Inv. Partners Lux S.A.</i>	4,44%	---	---	---	---	---
FF Bond US Plus <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	4,43%	0,93%	-4,45%	-4,07%	7,27%	3

Dati al 31/05/2018

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap \$ <i>Casa4Funds SA</i>	13,01%	12,17%	31,47%	36,84%	19,33%	5
Allianz Market Neutral Asian Equity AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux)</i>	7,84%	10,38%	12,39%	---	---	---
HI Numen Credit R CHF <i>Hedge Invest Sgr Spa</i>	7,34%	5,64%	-0,60%	-13,16%	6,98%	1
BL Global Flexible EUR BM Cap CHF Hdg <i>BLI Banque de Luxembourg Inv.</i>	7,03%	1,28%	---	---	---	---
FundLogic Alt. MS Alkeon A Cap CHF <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	7,00%	1,82%	2,33%	5,34%	14,82%	3
UBS (Irl) Equity Opp. Long Short P-PF CHF Hdg <i>UBS (Irl) Investor Selection</i>	6,84%	4,31%	-1,50%	---	---	---
CPR Invest Global Disruptive Opport. A EUR <i>CPR Asset Mgmt</i>	6,81%	6,83%	11,17%	---	---	---
Candriam GF U.S. Equity Opportunities C Cap EUR <i>Candriam Luxembourg</i>	6,21%	3,77%	12,96%	---	---	---
GAM Star Global Rates A \$ <i>GAM Fund Management Limited</i>	6,15%	2,32%	-10,50%	-18,05%	9,66%	1
Man AHL Target Risk I JPY Hdg <i>Man Funds VI plc</i>	5,72%	---	---	---	---	---

Dati al 31/05/2018



## 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.

