

FIDArating Analysis

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

Le performance mensili sono caratterizzate da un'elevatissima dispersione attorno alla media, con allunghi notevoli - pur inferiori a quelli del mese precedente - e gravi affondi.

Diversamente dal mese scorso - quando le classifiche erano dominate prevalentemente da specificazioni geografiche - il ranking di agosto premia la **specializzazione settoriale**, con i soliti distretti in testa: IT, biotech, health care e robotica.

Sul fronte obbligazionario primeggiano gli strumenti esposti al **franco svizzero** - in progressivo rafforzamento - ed agli **high yield**.

Il franco svizzero contribuisce in modo significativo a disegnare le classifiche dei total return, in associazione con le **strategie long/short**.

Statistiche del sistema

- 39.017 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 18.189 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 35.221 strumenti
- 11.443 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 Az Sett IT (Globale)	5.99%	18.01%	27.82%	70.12%	14.42%
FIDA FFI Az Usa CHF Hdg	5.87%	12.83%	17.50%	24.96%	11.91%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	4.86%	18.17%	14.98%	16.43%	23.67%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth	4.78%	16.75%	25.62%	41.55%	12.85%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Growth	4.65%	14.83%	23.74%	33.11%	14.84%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	4.50%	15.53%	16.68%	11.15%	13.81%
FIDA FFI Az Sett Robotica	4.17%	12.06%	24.23%	---	---
FIDA FFI Az Usa Mid e Small	3.93%	11.40%	23.64%	37.01%	15.26%
FIDA FFI Az Sett TMT (Informatica Telecom Media)	3.76%	12.90%	19.04%	51.42%	14.47%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	3.74%	13.16%	10.40%	11.35%	15.60%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/08/2018

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	-24.96%	-46.13%	-48.54%	-31.89%	24.28%
FIDA FFI Az Brasile	-10.44%	-24.18%	-25.59%	13.11%	27.50%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-9.20%	-11.21%	-6.09%	79.01%	29.15%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-8.42%	-11.72%	-13.87%	12.56%	19.74%
FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali EUR H	-8.16%	-21.41%	-25.64%	20.86%	32.54%
FIDA FFI Obbl America Latina	-7.82%	-12.86%	-16.29%	7.21%	13.09%
FIDA FFI Az Europa Orientale	-7.42%	-13.28%	-12.30%	16.76%	13.14%
FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali	-7.34%	-18.28%	-24.41%	15.41%	31.56%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-6.83%	-12.68%	-12.28%	-12.22%	21.03%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	-6.65%	-12.48%	-10.69%	24.92%	13.65%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/08/2018

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
CS (Lux) Global Digital Health Equity BH CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	13.56%	---	---	---	---	---
JPM US Technology A Dis \$ <i>JPMorgan Funds</i>	12.14%	31.56%	41.77%	96.90%	17.66%	3
UBS Lux Eq. Fd Small Caps Usa P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A.</i>	11.86%	30.29%	42.19%	47.09%	18.30%	4
MSIF Us Growth A \$ <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	10.32%	31.55%	38.83%	78.70%	16.34%	5
JPM US Small Cap Growth C Acc \$ <i>JPMorgan Funds</i>	10.07%	26.14%	42.92%	73.10%	19.00%	5
AXA WF Framlington Digital Economy G CHF Hdg <i>AXA Funds Management SA</i>	9.97%	---	---	---	---	---
FundLogic Alt. MS Lynx P Cap CHF <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	9.09%	3.64%	2.28%	-17.75%	16.53%	1
CS (Lux) Global Security Equity IBH CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	8.78%	---	---	---	---	---
AB International Technology A \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	8.60%	23.27%	30.29%	81.75%	15.14%	3
UBS Lux Eq. Fd Mid Caps Usa P Cap CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A.</i>	8.59%	15.95%	18.52%	36.67%	12.58%	4

Dati al 31/08/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
CS (Lux) Global Digital Health Equity BH CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	13.56%	---	---	---	---	---
JPM US Technology A Dis \$ <i>JPMorgan Funds</i>	12.14%	31.56%	41.77%	96.90%	17.66%	3
UBS Lux Eq. Fd Small Caps Usa P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A.</i>	11.86%	30.29%	42.19%	47.09%	18.30%	4
MSIF Us Growth A \$ <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	10.32%	31.55%	38.83%	78.70%	16.34%	5
JPM US Small Cap Growth C Acc \$ <i>JPMorgan Funds</i>	10.07%	26.14%	42.92%	73.10%	19.00%	5
AXA WF Framlington Digital Economy G CHF Hdg <i>AXA Funds Management SA</i>	9.97%	---	---	---	---	---
CS (Lux) Global Security Equity IBH CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	8.78%	---	---	---	---	---
AB International Technology A \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	8.60%	23.27%	30.29%	81.75%	15.14%	3
UBS Lux Eq. Fd Mid Caps Usa P Cap CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A.</i>	8.59%	15.95%	18.52%	36.67%	12.58%	4
ESPA Stock Biotec A EUR <i>Erste Sparinvest Kag</i>	8.27%	17.85%	18.74%	1.38%	28.28%	2

Dati al 31/08/2018



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
KBC Renta Swissrenta Dis. CHF <i>KBC Asset Management S.A.</i>	3.81%	1.87%	-0.96%	-5.98%	6.64%	2
JSS Bond USD Pure High Yield P CHF Hdg <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA</i>	3.32%	---	---	---	---	---
CS (Lux) Swiss Franc Bond EB Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	3.19%	2.73%	0.24%	-3.86%	5.25%	4
CS (Lux) Global High Yield Bond BH CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	3.18%	---	---	---	---	---
T.Rowe European High Yield Bond A CHF Hdg <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt</i>	3.14%	---	---	---	---	---
Carmignac Unconstrained Global Bond A CHF Acc Hdg <i>Carmignac Portfolio Sicav</i>	3.11%	---	---	---	---	---
AXA IM FIIS US Corporate Interm. Bonds Z CHF Hdg <i>AXA Funds Management SA</i>	3.10%	---	---	---	---	---
Neu.Berman High Yield Bond A CHF <i>Neuberger Berman Europe Ltd</i>	3.09%	---	---	---	---	---
CS (Lux) Asia Corporate Bond BH Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	3.08%	-2.74%	-5.75%	-2.01%	5.72%	---
Pictet-CHF Bonds-R <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	3.06%	2.62%	-0.10%	-5.78%	5.15%	2

Dati al 31/08/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
FundLogic Alt. MS Lynx P Cap CHF <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	9.09%	3.64%	2.28%	-17.75%	16.53%	1
FundLogic Alt. MS Alkeon A Cap CHF <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	7.26%	3.72%	4.98%	17.65%	14.96%	4
UBS (Irl) Equity Opp. Long Short P-PF CHF Hdg <i>UBS (Irl) Investor Selection</i>	6.19%	11.69%	13.36%	---	10.54%	---
FundLogic Alt. Quantica Mngd Fut. A CHF <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	5.83%	1.86%	1.95%	---	---	---
CPR Invest Global Disruptive Opport. A EUR <i>CPR Asset Mgmt</i>	5.64%	13.35%	19.88%	---	---	---
Pharus Value Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A.</i>	5.56%	5.42%	5.66%	3.29%	6.94%	3
CS (Lux) Europe Eq. Absolute Return B Cap CHF Hdg <i>Credit Suisse Fund Management</i>	5.13%	6.24%	6.06%	---	---	---
CS (Lux) SystematicReturn USD BH Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management</i>	4.90%	-1.38%	-3.03%	-9.28%	7.72%	2
SISF European Alpha Absolute Return C Cap CHF Hdg <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	4.42%	-0.68%	-0.87%	---	---	---
RAM (Lux) Systematic Long/Short Europ. Eqs C CHF <i>RAM Active Investments s.a.</i>	4.31%	4.77%	1.37%	3.88%	8.10%	3

Dati al 31/08/2018



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.

