

FIDArating Analysis

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

Il ranking delle categorie evidenzia un punto di rottura con il passato: gli azionari Usa scendono infatti in fondo alla classifica e il podio viene conquistato dai metalli preziosi. Gli obbligazionari conquistano un buon peso nella Top Ten, fenomeno non frequente. La combinazione di questi elementi, unita all'ordine di grandezza dei risultati, ben rappresenta un mese caratterizzato da incertezza e volatilità.

Sugli obbligazionari l'esposizione allo Yen contribuisce a designare i favoriti, mentre per il ritorno assoluto risultano vincenti una notevole varietà di strategie, comprese quelle long-short.

A concludere troviamo l'appuntamento trimestrale con il company ranking.

Statistiche del sistema

- 41.537 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.948 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 40.120 strumenti
- 11.532 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 Sett. Metalli Prez. e Minerali	7.97%	-12.73%	-12.73%	25.35%	31.26%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli Prez. e Minerali EUR Hdg	6.77%	-21.54%	-21.54%	25.56%	32.09%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	2.25%	4.51%	4.51%	1.03%	9.17%
FIDA FFI Obbl. Area Euro Gov. (+10Y)	1.61%	0.96%	0.96%	5.95%	6.87%
FIDA FFI Obbl. America Latina	1.59%	-4.15%	-4.15%	22.25%	11.91%
FIDA FFI Obbl. Sterlina Gov.	1.23%	-1.27%	-1.27%	-7.18%	8.86%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli e Minerali	1.10%	-13.76%	-13.76%	79.45%	28.54%
FIDA FFI Obbl. Sterlina Corp. e Gov.	1.04%	-2.42%	-2.42%	-9.35%	8.11%
FIDA FFI Obbl. Euro Hedged Renminbi Cinese	0.91%	-5.92%	-5.92%	-2.51%	4.54%
FIDA FFI Obbl. Franco Svizzero	0.81%	2.05%	2.05%	-4.71%	4.77%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2018

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Sett. Biotecnologia	-13.84%	-12.61%	-12.61%	-12.05%	23.13%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small Value	-13.72%	-16.25%	-16.25%	5.75%	16.67%
FIDA FFI Azionari Usa CHF Hdg	-13.32%	-8.61%	-8.61%	-0.11%	13.52%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small Growth	-13.23%	-7.91%	-7.91%	6.15%	15.39%
FIDA FFI Azionari Giappone Mid e Small	-13.13%	-22.54%	-22.54%	2.91%	11.95%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small	-12.35%	-10.47%	-10.47%	9.99%	15.78%
FIDA FFI Azionari Giappone Usd Hdg	-12.14%	-16.00%	-16.00%	-0.45%	15.89%
FIDA FFI Azionari Usa Large e Mid Value	-11.65%	-8.08%	-8.08%	5.71%	12.55%
FIDA FFI Azionari Giappone EUR Hdg	-11.43%	-22.85%	-22.85%	-2.81%	13.54%
FIDA FFI Azionari Usa Large e Mid	-11.22%	-5.63%	-5.63%	10.00%	12.14%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2018

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux</i>	12.59%	-1.46%	-1.46%	47.61%	34.43%	5
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	11.49%	-3.17%	-3.17%	44.74%	31.31%	5
Amundi Gold Stock R EUR <i>Pioneer Investment Austria</i>	11.04%	-8.99%	-8.99%	34.64%	31.09%	4
Amundi F. CPR Global Gold Mines SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	11.01%	-16.21%	-16.21%	17.37%	33.12%	3
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	10.95%	-20.07%	-20.07%	27.60%	36.90%	4
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	10.92%	-21.25%	-21.25%	12.10%	33.77%	1
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR)</i>	10.69%	-12.48%	-12.48%	25.96%	33.48%	3
BGF World Gold E2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	9.88%	-20.56%	-20.56%	16.14%	32.17%	3
THEAM Quant Raw Materials Income IH Dis EUR <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.FranceSAS</i>	9.05%	2.63%	2.63%	---	---	---
GAM Star Global Rates A EUR <i>GAM Fund Management Limited</i>	7.93%	-1.08%	-1.08%	-12.13%	11.21%	1

Dati al 31/12/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux</i>	12.59%	-1.46%	-1.46%	47.61%	34.43%	5
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	11.49%	-3.17%	-3.17%	44.74%	31.31%	5
Amundi Gold Stock R EUR <i>Pioneer Investment Austria</i>	11.04%	-8.99%	-8.99%	34.64%	31.09%	4
Amundi F. CPR Global Gold Mines SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	11.01%	-16.21%	-16.21%	17.37%	33.12%	3
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe)</i>	10.95%	-20.07%	-20.07%	27.60%	36.90%	4
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	10.92%	-21.25%	-21.25%	12.10%	33.77%	1
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR)</i>	10.69%	-12.48%	-12.48%	25.96%	33.48%	3
BGF World Gold E2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	9.88%	-20.56%	-20.56%	16.14%	32.17%	3
SISF Global Gold A Cap EUR Hdg <i>Schroder Int. Selection Fund</i>	7.36%	-18.33%	-18.33%	---	---	---
Invesco Gold&Precious Metals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A.</i>	7.17%	-24.69%	-24.69%	13.26%	30.07%	3

Dati al 31/12/2018



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
FF Zero Coupon 2043 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	6.56%	-0.74%	-0.74%	-7.64%	17.34%	---
AB Global High Yield Ptf. C Dis \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	6.24%	7.23%	7.23%	17.24%	6.30%	5
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	5.63%	-1.94%	-1.94%	-4.53%	15.80%	---
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	4.45%	32.19%	32.19%	68.26%	18.26%	5
Neu.Berman Emerging Markets Debt HC P GBP Hdg <i>Neuberger Berman Europe Ltd</i>	3.93%	---	---	---	---	---
EF Bond JPY LTE R EUR <i>Eurizon Capital S.A.</i>	3.64%	8.02%	8.02%	3.94%	10.71%	2
FF Bond Yen EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	3.31%	7.42%	7.42%	4.64%	11.24%	3
AZ F.1 Patriot A-AZ FUND EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	3.28%	-2.07%	-2.07%	-0.53%	8.01%	2
Interfund Bond Japan <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	3.28%	7.67%	7.67%	5.63%	11.11%	5
Robeco QI Global Dynamic Duration EH Dis CHF <i>Robeco Luxembourg S.A.</i>	2.98%	4.48%	4.48%	-3.97%	5.52%	---

Dati al 31/12/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GAM Star Global Rates A EUR <i>GAM Fund Management Limited</i>	7.93%	-1.08%	-1.08%	-12.13%	11.21%	1
Candriam Diversified Futures U Cap EUR <i>Candriam France</i>	6.49%	---	---	---	---	---
CS (Lux) Multi Trend BH CHF Hedged <i>Credit Suisse Fund Management</i>	6.44%	-3.04%	-3.04%	---	---	---
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa</i>	6.41%	-6.10%	-6.10%	---	---	---
H2O Multistategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	4.80%	7.08%	7.08%	42.83%	30.33%	5
PIMCO TRENDS Managed Futures Str. E Dis EUR Hdg <i>PIMCO Global Advisors Ltd</i>	4.78%	-3.59%	-3.59%	1.64%	7.54%	---
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	4.38%	6.04%	6.04%	37.45%	29.12%	5
AZ F.1 Global Macro A-AZ FUND Cap EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	4.28%	9.88%	9.88%	-16.76%	11.96%	1
Nordea 1 Heracles Long/Short MI BP EUR <i>Nordea Inv. Funds S.A.</i>	4.23%	-18.32%	-18.32%	-12.05%	11.33%	2
BSF European Divers Eq Abs Ret E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	4.10%	-20.29%	-20.29%	-29.51%	9.85%	1

Dati al 31/12/2018



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Taiwan Y \$	Az. Taiwan	-2.47%	-5.41%	24.87%	11.16%
Fidelity Global Industrials Y EUR	Az. Settoriali - Beni e Servizi Industriali	-8.83%	-6.87%	15.92%	13.32%
Fidelity European Dynamic Growth Y EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	-4.54%	-4.15%	11.22%	10.90%
Fidelity Global Infrastructure Y EUR	Az. Settoriali - Telecomunicazioni	-4.10%	-2.72%	-5.54%	8.11%
Fidelity Asian Sp. Situations Y Dis \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex. Jap) f	-3.23%	-9.77%	24.98%	11.31%

Dati al 31/12/2018

Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF Swiss Small & Mid Cap C Cap. CHF	Az. Svizzera - Mid & Small Cap	-5.83%	-13.35%	14.17%	11.30%
SISF EURO Credit Conviction C Cap EUR	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi	-0.10%	-3.02%	11.34%	3.18%
SISF US Dollar Liquidity C Cap. EUR	Obbl. Usa - Governativi (Breve-Medio Term	-0.62%	6.53%	-2.26%	6.34%
SISF Frontier Mkts Equity I Acc \$	Az. Gl. (Mercati Emergenti) - Frontier Mark	-3.80%	-14.76%	13.30%	11.96%
SISF EURO Corporate Bond C Cap. EUR	Obbl. Euro - Corporate	-0.01%	-2.47%	8.82%	2.73%

Dati al 31/12/2018

Gruppo Axa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Euro Hedged Globali Inflation Linked	1.24%	-3.12%	5.94%	4.57%
AXA WF Framlington Switzerland F Cap CHF	Az. Svizzera - Large & Mid Cap	-5.89%	-7.03%	13.10%	10.31%
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds A Cap \$	Obbl. USA - Corporate High Yield	-4.44%	-0.83%	21.88%	7.66%
AXA WF Euro Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Area Euro - Inflation Linked	0.22%	-2.26%	2.42%	3.54%
AXA WF Em. Mkts Short Dur. Bonds F Cap \$	Obbl. Gl. (Mercati Em) - Corporate e Govern	-0.15%	4.23%	7.13%	5.52%

Dati al 31/12/2018



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Medium Size

Gruppo State Street Global Advisors

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SSgA Global Value Spotlight I EUR	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large	-7.77%	-10.78%	22.83%	12.37%
SSgA Australia Index Eq. P Cap AUD	Az. Australia	-3.77%	-8.34%	9.80%	12.59%
SSgA Global Managed Volatility Equity I Cap \$	Az. Globali (Mercati Svilupp.) - Large & M	-6.47%	0.73%	13.46%	7.85%
SSgA UK Index Eq. P Cap GBP	Az. Regno Unito - Large & Mid Cap	-4.08%	-9.43%	-2.36%	10.47%
SSgA EMU Index Eq. P Cap EUR	Az. Area Euro - Large & Mid Cap	-5.92%	-13.32%	2.14%	11.59%

Dati al 31/12/2018

Gruppo Allianz

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
PIMCO RAE PLUS Em.Mkts E Cap Unhgd EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	-3.95%	-11.18%	38.02%	15.44%
PIMCO Diversified Income E Cap EUR Hdg	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	0.07%	-4.88%	9.51%	3.85%
PIMCO Euro Low Average Duration E Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi (1-3 Anni)	-0.20%	-1.87%	-1.78%	0.64%
PIMCO Diversified Income Duration H. E Dis EUR Hdg	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	-1.28%	-4.39%	7.97%	4.05%
PIMCO Emerging Markets Bond E Cap \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corpora	0.58%	-0.69%	11.97%	6.28%

Dati al 31/12/2018

MFS Investment Management Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
MFS Meridian Continental European Eq. A1 EUR	Az. Europa (Mercati Svilupp.) ex UK - Large	-5.02%	-6.01%	9.46%	9.61%
MFS Meridian Asia Pacific Ex-Japan S1 \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap) -	-3.01%	-7.68%	22.26%	10.75%
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Mercati Svilupp.) - Large & M	-4.97%	-3.77%	14.16%	8.99%
MFS Meridian Prudent Wealth A1 EUR	Diversificati Aggressivi	-2.48%	4.05%	9.53%	5.71%
MFS Meridian European Core Equity NH1 \$	Azionari Europa Usd Hedged	-6.03%	-2.45%	5.79%	11.10%

Dati al 31/12/2018



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Small Size

Gruppo Man

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Man GLG Alpha Select Alternative DL H \$	Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	-0.32%	11.28%	15.38%	6.36%
Man GLG European Mid-Cap Eq. Alternative IN F EUR	Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	0.10%	-0.38%	9.01%	3.96%
Man GLG Gl. Convertible UCITS IL \$	Obbl. Convertibili Globali	-3.16%	3.24%	-0.26%	6.94%
Man GLG European Alpha Alternative IN EUR	Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	-0.46%	0.23%	-0.49%	2.72%
Man GLG European Equity Alternative DN EUR	Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	0.23%	-4.77%	-2.50%	4.43%

Dati al 31/12/2018

AcomeA Sgr Spa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AcomeA Breve Termine A2	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi (0.79%	1.28%	6.94%	2.53%
AcomeA Paesi Emergenti A2	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & M	-5.11%	-13.27%	24.56%	13.10%
AcomeA Euroobbligazionario A2	Obbl. Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	1.74%	-0.98%	5.44%	3.62%
AcomeA Liquidita' Q2	Monetari Euro (Alta Volatilita')	0.07%	0.08%	-0.07%	0.22%
Acomea Patrimonio Aggressivo A2	Diversificati Aggressivi	-3.94%	-8.52%	6.06%	7.11%

Dati al 31/12/2018

H2O AM LLP

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
H2O Multistrategies R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	4.80%	7.08%	42.83%	30.33%
H2O Multibonds R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari	4.45%	32.19%	68.26%	18.26%
H2O Allegro R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	6.09%	27.87%	64.84%	19.40%
H2O Vivace R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	4.38%	6.04%	37.45%	29.12%
H2O Moderato R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	3.10%	4.97%	19.16%	13.28%

Dati al 31/12/2018



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.

