

FIDArating Analysis

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine febbraio 2019.

Si conferma il recupero dei mercati, sia azionari che obbligazionari.

A primeggiare troviamo le categorie focalizzate sulla Cina, in rally dopo il puntuale rimbalzo sulla linea di tendenza strutturale. Anche gli Usa compaiono tra le aree geografiche maggiormente performanti. A livello settoriale si distinguono i comparti legati a tecnologie ed innovazione.

Entrando nel dettaglio, la top ten tra gli azionari è dominata dai fondi esposti alla Cina, mentre per gli obbligazionari i fattori di successo sono rappresentati dalla sterlina inglese, in progressivo rafforzamento, e dagli attivi high yield.

La classifica dei ritorni assoluti evidenzia una gamma piuttosto variegata di strategie vincenti, per citarne alcune: strategie long-short, basate sui future, focalizzate sulla Cina o sull'Europa, esposte alla sterlina inglese ecc...

Statistiche del sistema

- 42.049 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.389 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 40.587 strumenti
- 11.718 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. Cina A Shares	12.48%	22.28%	-2.70%	24.39%	16.90%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	6.44%	9.51%	-19.92%	7.49%	19.83%
FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia	6.26%	21.95%	4.46%	42.60%	21.62%
FIDA FFI Az. Sett. IT (Globale)	5.74%	16.83%	7.48%	68.13%	13.98%
FIDA FFI Az. Sett. Energie Alternative	5.69%	13.69%	3.27%	26.84%	10.15%
FIDA FFI Az. Usa Mid e Small Growth	5.57%	17.80%	8.83%	40.94%	15.32%
FIDA FFI Az. Grande Cina	5.51%	14.29%	-3.69%	51.32%	12.25%
FIDA FFI Az. Usa Mid e Small	5.25%	17.36%	7.42%	41.77%	15.76%
FIDA FFI Az. Sett. Robotica	5.16%	15.99%	9.05%	76.95%	13.17%
FIDA FFI Az. Cina	5.10%	15.72%	-4.88%	50.27%	13.00%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 28/02/2019

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Indonesia	-4.20%	4.24%	-4.17%	4.86%	14.74%
FIDA FFI Az. Brasile	-3.31%	13.08%	0.16%	76.01%	28.34%
FIDA FFI Az. Turchia	-2.31%	13.29%	-26.46%	-8.18%	27.60%
FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid	-2.19%	10.23%	-1.66%	41.74%	18.59%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	-1.39%	-1.93%	-0.38%	-8.23%	9.21%
FIDA FFI Az. Russia	-1.18%	9.42%	-5.51%	52.58%	16.61%
FIDA FFI Az. Austria	-1.14%	10.64%	-11.40%	33.39%	15.19%
FIDA FFI Obbl. America Latina	-1.03%	5.25%	-0.93%	27.11%	12.06%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Europa)	-1.02%	9.10%	6.04%	22.30%	11.47%
FIDA FFI Obbl. Corona Svedese	-1.02%	-3.59%	-4.32%	-11.22%	5.07%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 28/02/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Consultinvest Global I <i>Consultinvest AM SGR - IT0004977358</i>	21.07%	31.45%	-4.89%	26.92%	20.42%	2
AXA WF China Domestic Growth Equity A \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1805255301</i>	17.12%	23.10%	---	---	---	---
JPM China A-Share Opportunities C Acc EUR <i>JPMorgan Funds - LU1255011410</i>	15.01%	25.91%	-6.85%	---	---	---
EF Equity China A R EUR Cap <i>Eurizon Capital S.A. - LU1531398904</i>	13.23%	24.77%	---	---	---	---
SISF China A C Acc \$ <i>Schroder Int. Selection Fund - LU1713307699</i>	12.78%	20.25%	-5.92%	---	---	---
MSIF China A-shares A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1735753946</i>	11.89%	17.29%	-0.42%	---	---	---
Neu.Berman China Equity Opportunities I Dis \$ <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BYWSP711</i>	11.30%	21.63%	---	---	---	---
Parvest Eq. China A-Shares Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU1596576550</i>	11.16%	23.92%	-7.50%	---	---	---
Allianz Global Artificial Intelligence AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1548497699</i>	11.11%	24.49%	14.82%	---	---	---
Aberd.Stand.I China A Share Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1146622755</i>	9.99%	17.85%	-0.23%	71.35%	17.48%	---

Dati al 28/02/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Consultinvest Global I <i>Consultinvest AM SGR - IT0004977358</i>	21.07%	31.45%	-4.89%	26.92%	20.42%	2
AXA WF China Domestic Growth Equity A \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1805255301</i>	17.12%	23.10%	---	---	---	---
JPM China A-Share Opportunities C Acc EUR <i>JPMorgan Funds - LU1255011410</i>	15.01%	25.91%	-6.85%	---	---	---
EF Equity China A R EUR Cap <i>Eurizon Capital S.A. - LU1531398904</i>	13.23%	24.77%	---	---	---	---
SISF China A C Acc \$ <i>Schroder Int. Selection Fund - LU1713307699</i>	12.78%	20.25%	-5.92%	---	---	---
MSIF China A-shares A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1735753946</i>	11.89%	17.29%	-0.42%	---	---	---
Neu.Berman China Equity Opportunities I Dis \$ <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BYWSP711</i>	11.30%	21.63%	---	---	---	---
Parvest Eq. China A-Shares Clas Cap EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU1596576550</i>	11.16%	23.92%	-7.50%	---	---	---
Allianz Global Artificial Intelligence AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1548497699</i>	11.11%	24.49%	14.82%	---	---	---
Aberd.Stand.I China A Share Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1146622755</i>	9.99%	17.85%	-0.23%	71.35%	17.48%	---

Dati al 28/02/2019



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Wellington Global Impact N Cap \$ <i>WELLINGTON MGMNT F. (Ire.) Plc - IE00BD72Z263</i>	4.03%	11.57%	---	---	---	---
BlueBay High Yield Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0225309177</i>	3.80%	8.29%	4.79%	5.48%	9.04%	---
TIF High Yield Bond Z Acc GBP <i>Threadneedle Inv Service Ltd - GB00BPZ55D21</i>	3.78%	9.45%	6.63%	7.28%	9.08%	---
Neu.Berman High Yield Bond A Dis GBP <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00B1G9WG75</i>	3.77%	10.68%	4.88%	2.81%	9.46%	---
GS Global High Yield Ptf OC GBP Hdg <i>Goldman Sachs Funds SICAV - LU0472043487</i>	3.76%	11.52%	5.38%	7.32%	9.69%	---
FS Emerging Mkts Bond A Cap GBP Hdg <i>First State Investment (UK) - GB00B40L7J87</i>	3.67%	9.38%	2.71%	0.64%	7.87%	---
BMO High Income Bond A GBP <i>BMO Investments III (Ireland) - IE00B512CG90</i>	3.65%	---	---	---	---	---
UBAM FCP Euro High Yield Solution A Cap EUR <i>Union Bancaire Gestion Ins. SA - FR0011896562</i>	3.64%	6.14%	3.78%	---	---	---
BlueBay Financial Capital Bond C GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1201006704</i>	3.64%	---	---	---	---	---
BlueBay Global High Yield Bond B-GBP Cap GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0549550811</i>	3.62%	8.73%	3.73%	5.72%	8.92%	1

Dati al 28/02/2019

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM LLP - FR0011008762</i>	8.57%	16.44%	-0.08%	29.66%	21.03%	4
CPR Invest Global Disruptive Opport. F EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1565312433</i>	8.29%	21.67%	9.83%	---	---	---
Eiger Must A Cap EUR <i>Gamma Capital Markets LTD - MT7000013009</i>	7.78%	8.01%	4.23%	16.80%	7.07%	5
Banor Sicav Greater China Equity J \$ <i>Casa4Funds SA - LU1417208482</i>	7.49%	24.64%	---	---	---	---
Candriam Eq. L Oncology Impact R \$ <i>Candriam Luxembourg - LU1864482788</i>	6.84%	17.38%	---	---	---	---
BSF European Unconstrained E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1919855244</i>	6.18%	11.69%	---	---	---	---
E.I. Sturza Strategic Europe Value Super I \$ <i>E.I. Sturza Strategic Man.Ltd - IE00BD03RM06</i>	6.04%	11.37%	20.57%	---	---	---
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i>	6.03%	15.93%	13.44%	43.87%	12.33%	5
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited - IE00B3Q06D97</i>	5.85%	7.00%	-10.66%	-31.97%	15.23%	1
LUX IM Pictet Future Trends FX EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU1130036343</i>	5.58%	15.01%	5.05%	---	---	---

Dati al 28/02/2019



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.

