

## FIDArating Analysis

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

Si evidenzia un ampliamento della dispersione dei risultati.

Le classifiche sono dominate da asset azionari esposti a diversi settori, quali l'IT, robotica e finanza, ma non mancano alcune specificazioni geografiche europee. Ritracciano pharma, biotech e metalli preziosi.

Tra i fondi azionari le politiche più performanti sono quelle improntate sulle economie nazionali europee, in particolare sui mercati francesi e tedeschi.

La classifica degli obbligazionari è influenzata dall'apprezzamento del dollaro.

Sul fronte dei ritorno assoluto emerge una certa concentrazione sulla stessa società di gestione, che domina anche la top ten generale.

### Statistiche del sistema

- 42.640 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.722 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.544 strumenti
- 12.007 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. Finanza (Europa)	8,40%	14,85%	-14,31%	7,60%	20,23%
FIDA FFI Az. Sett. Robotica	8,32%	29,62%	26,16%	91,11%	13,70%
FIDA FFI Az. Sett. IT (Europa)	8,13%	23,90%	11,10%	62,51%	15,24%
FIDA FFI Az. Austria	7,16%	17,44%	-5,73%	28,87%	15,34%
FIDA FFI Az. Francia	6,89%	16,43%	-8,12%	20,37%	12,74%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Globale)	6,87%	20,04%	3,49%	45,95%	13,88%
FIDA FFI Az. Germania	6,56%	18,24%	-3,92%	25,10%	12,63%
FIDA FFI Az. Sett. Energie Alternative	5,83%	21,68%	11,00%	32,63%	10,53%
FIDA FFI Az. Area Euro Mid e Small	5,52%	18,69%	-8,71%	20,86%	12,50%
FIDA FFI Az. Sett. IT (Globale)	5,50%	27,61%	18,57%	83,69%	14,05%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/04/2019

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia	-6,11%	15,17%	-0,38%	29,38%	21,61%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	-5,08%	3,43%	-1,32%	-24,16%	26,51%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	-4,69%	3,81%	-11,46%	-25,54%	27,21%
FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-4,34%	11,00%	1,86%	17,85%	15,71%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	-3,82%	10,81%	-2,03%	22,26%	24,15%
FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario	-3,77%	8,27%	10,97%	23,50%	12,23%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-2,25%	-1,95%	3,11%	-6,47%	4,58%
FIDA FFI Obbl. Franco Svizzero	-2,24%	-0,22%	5,23%	-4,92%	4,77%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Asia Pacifico)	-2,10%	14,25%	10,80%	17,30%	9,55%
FIDA FFI Obbl. Corona Svedese	-2,04%	-4,08%	-1,10%	-13,06%	5,20%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/04/2019

## FIDArating Analysis

### Top 10

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>	11,84%	30,72%	7,70%	42,01%	21,94%	4
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015478</i>	11,48%	12,06%	1,13%	72,31%	28,92%	5
Dnca Eurocovery I EUR <i>Dnca Finance - FR0012316198</i>	10,62%	22,97%	-11,81%	---	---	---
Fidelity France Y EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0318940185</i>	10,29%	18,26%	-11,50%	6,69%	14,15%	2
R Midcap France EUR <i>Rothschild &amp; Cie Gestion - FR0007387071</i>	10,28%	21,48%	-17,18%	3,50%	16,44%	1
MainFirst Germany R EUR <i>MainFirst Sicav - LU1004823719</i>	10,24%	21,72%	---	---	---	---
Mediolanum Challenge Germany Equity LA EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004457085</i>	10,23%	19,10%	-6,34%	10,20%	16,00%	1
Magna MENA G GBP <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BKRCML35</i>	10,08%	23,43%	---	---	---	---
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris UCITS Funds Plc - IE00BWY56V74</i>	9,64%	18,05%	-18,27%	---	---	---
DWS Deutschland FC Cap EUR <i>DWS Investment GmbH - DE000DWS2F23</i>	9,52%	21,44%	-4,12%	---	---	---

Dati al 30/04/2019

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Dnca Eurocovery I EUR <i>Dnca Finance - FR0012316198</i>	10,62%	22,97%	-11,81%	---	---	---
Fidelity France Y EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0318940185</i>	10,29%	18,26%	-11,50%	6,69%	14,15%	2
R Midcap France EUR <i>Rothschild &amp; Cie Gestion - FR0007387071</i>	10,28%	21,48%	-17,18%	3,50%	16,44%	1
MainFirst Germany R EUR <i>MainFirst Sicav - LU1004823719</i>	10,24%	21,72%	21,72%	---	---	---
Mediolanum Challenge Germany Equity LA EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004457085</i>	10,23%	19,10%	-6,34%	10,20%	16,00%	1
Magna MENA G GBP <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BKRCML35</i>	10,08%	23,43%	---	---	---	---
DWS Deutschland FC Cap EUR <i>DWS Investment GmbH - DE000DWS2F23</i>	9,52%	21,44%	-4,12%	---	---	---
Oddo European Banks CR EUR <i>Oddo BHF Asset Management SAS - FR0010493957</i>	9,48%	17,55%	-16,06%	1,50%	21,53%	---
DWS Invest German Equities LD Dis EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0740822977</i>	9,40%	20,70%	-5,39%	24,72%	16,15%	3
BGF World Financials E2 \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147401714</i>	9,03%	22,93%	4,48%	56,18%	17,47%	4

Dati al 30/04/2019



## FIDArating Analysis

### 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 - FR0010923375</i>	7,96%	16,47%	27,82%	108,81%	18,13%	5
Ostrum Short Term Gl. High Inc. HRE EUR <i>NGAM S.A. - LU0984156025</i>	5,34%	8,21%	5,08%	---	---	---
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	3,72%	10,94%	8,16%	---	---	---
Base Investments Sicav Bonds Value Dis \$ <i>Base Investments Sicav - LU0852937969</i>	3,49%	5,80%	-0,0135	---	---	---
JSS SI Insurance Bond P Dis \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU0654946630</i>	3,34%	9,19%	---	---	---	---
Algebris Financial Credit R \$ <i>Algebris UCITS Funds Plc - IE00BK017F69</i>	3,19%	11,56%	11,28%	---	---	---
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1105450883</i>	2,88%	14,79%	15,76%	---	---	---
SISF Global Credit Value C Cap \$ <i>Schroder Int. Selection Fund - LU1527330200</i>	2,81%	8,23%	11,28%	---	---	---
La Française Sub Debt R EUR <i>La Française des Placements - FR0011766401</i>	2,74%	7,75%	0,14%	20,18%	5,35%	5
Hermes Global High Yield Credit F Dis \$ Hdg <i>Hermes Investment Mngmnt Ltd - IE00BBJFP28</i>	2,71%	9,59%	---	---	---	---

Dati al 30/04/2019

### 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>	11,84%	30,72%	7,70%	42,01%	21,94%	4
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015478</i>	11,48%	12,06%	1,13%	72,31%	28,92%	5
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris UCITS Funds Plc - IE00BWY56V74</i>	9,64%	18,05%	-18,27%	---	---	---
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0010923383</i>	9,43%	12,09%	3,08%	83,36%	29,79%	5
Banor Sicav North America Long Short Equity S \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i>	7,32%	13,00%	0,25%	21,61%	14,28%	4
Alken European Opportunities H EUR <i>Alken Luxembourg S.a r.l. - LU0235308136</i>	6,36%	17,29%	-3,38%	34,87%	16,75%	5
PAM L Mobilinvest B Cap EUR <i>Conventum Asset Mgmt - LU0159348910</i>	5,85%	17,81%	7,56%	21,48%	12,50%	4
LUX IM Algebris Best Ideas F EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU1403242305</i>	5,72%	12,99%	-6,76%	---	---	---
Lyxor/Portland Hill A Cap EUR <i>Lyxor Asset Management Lux. - IE00BF4KCI39</i>	5,19%	15,93%	-12,28%	---	---	---
Robeco US Select Oppurtunities Eq. I \$ <i>Robeco Luxembourg S.A. - LU0674140123</i>	5,16%	22,92%	9,97%	34,55%	14,16%	5

Dati al 30/04/2019



## 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.

