

FIDArating Analysis

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

Si evidenzia una rottura con il primo quadrimestre dell'anno, con un profondo peggioramento che coinvolge pressochè tutte le asset class e l'equity in particolar modo.

La Top Ten vede un'equa presenza di azionario e obbligazionario. Il primo è caratterizzato da specificazioni geografiche appartenenti ai BRIC, mentre il secondo è disegnato principalmente dai movimenti del Forex, che determinano un'avanzata dei titoli in Yen e Franco Svizzero. Bene anche i Treasury in generale, ed in particolare i T-Note ed i T-Bond.

Statistiche del sistema

- 43.274 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.997 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.219 strumenti
- 12.044 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. Russia	3,78%	18,49%	12,80%	36,45%	15,79%
FIDA FFI Az. Brasile	3,06%	11,09%	20,04%	39,55%	26,68%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	2,79%	20,05%	18,95%	14,19%	12,36%
FIDA FFI Az. India	2,62%	10,36%	3,43%	28,00%	13,42%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	2,58%	1,99%	2,44%	-8,10%	7,22%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	2,39%	5,90%	-0,42%	-15,21%	22,55%
FIDA FFI Obbl. Franco Svizzero	2,21%	1,99%	3,53%	-2,53%	4,95%
FIDA FFI Obbl. America Latina	2,21%	4,93%	6,48%	15,24%	11,47%
FIDA FFI Obbl. Usa Gov. (Medio Lungo Termine)	2,07%	5,93%	8,30%	0,24%	5,46%
FIDA FFI Obbl. Usa Gov.	2,05%	5,09%	7,06%	-2,75%	5,41%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/05/2019

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. Robotica	-9,78%	16,94%	5,86%	63,45%	15,16%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	-9,14%	4,35%	-12,91%	-4,44%	20,80%
FIDA FFI Az. Corea	-8,46%	-2,80%	-14,48%	-0,80%	13,14%
FIDA FFI Az. Cina	-8,38%	12,04%	-9,81%	33,96%	13,92%
FIDA FFI Az. Grande Cina	-8,25%	11,64%	-8,55%	36,12%	13,19%
FIDA FFI Az. Hong Kong	-7,70%	8,21%	-11,60%	29,56%	12,99%
FIDA FFI Az. Sett. Energie Alternative	-7,62%	12,41%	-2,25%	19,53%	11,54%
FIDA FFI Az. Taiwan	-7,50%	8,26%	-0,30%	25,00%	11,17%
FIDA FFI Az. Asia Pacifico (Svil. ex Giappone) EUR Hdg	-6,68%	7,49%	-14,23%	18,57%	12,20%
FIDA FFI Az. Africa	-6,66%	3,21%	-13,47%	-5,64%	11,05%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/05/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
KBC Renta Try-Renta Dis TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855418</i>	7,94%	-10,32%	-22,12%	-60,13%	32,95%	---
PI Investment Funds Dynamic Allocation E EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1437672485</i>	7,85%	-16,08%	-21,12%	---	---	---
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	7,22%	9,29%	2,52%	-12,41%	24,35%	4
Lemanik Sicav Global Strategy R \$ <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0599659215</i>	7,08%	3,69%	12,05%	0,99%	9,54%	3
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0414505502</i>	5,99%	14,58%	19,37%	12,90%	14,27%	4
AZ Multi Asset Flex B Ret. Cap EUR <i>Az Fund Management Sa - LU0873518582</i>	5,63%	5,23%	5,69%	4,05%	7,50%	3
Elan France Bear EUR <i>Rothschild & Cie Gestion - FR0000400434</i>	5,33%	-13,22%	-3,68%	-36,80%	12,61%	---
LO Funds World Gold Expert. P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172583626</i>	5,04%	6,38%	-4,60%	-10,16%	25,56%	4
Mediobanca Long Short Sector Rotation I Cap <i>Mediobanca SGR S.p.A. - IT0005324733</i>	5,03%	-1,20%	---	---	---	---
TLux Pan European Absolute Alpha ZE EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU1469429978</i>	4,74%	16,63%	14,47%	---	---	---

Dati al 31/05/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	7,22%	9,29%	2,52%	-12,41%	24,35%	4
Elan France Bear EUR <i>Rothschild & Cie Gestion - FR0000400434</i>	5,33%	-13,22%	-3,68%	-36,80%	12,61%	---
LO Funds World Gold Expert. P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172583626</i>	5,04%	6,38%	-4,60%	-10,16%	25,56%	4
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	4,21%	3,64%	3,80%	-2,74%	25,62%	4
SISF Indian Opportunities C Cap \$ <i>Schroder Int. Selection Fund - LU0959626887</i>	4,20%	9,69%	6,44%	36,77%	15,62%	4
Amundi F. CPR Global Gold Mines AU Dis \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568608359</i>	4,14%	5,19%	0,25%	-14,11%	24,11%	3
Pictet-Russia Index-R \$ <i>Pictet Funds (Europe) S.A. - LU0625742241</i>	4,09%	23,57%	22,29%	62,20%	18,21%	4
JPM Brazil Equity A Acc \$ <i>JPMorgan Funds - LU0318934451</i>	4,05%	13,89%	29,76%	58,81%	26,44%	3
JPM India A Dis GBP <i>JPMorgan Funds - LU0376412945</i>	4,05%	9,09%	3,62%	17,12%	18,25%	2
BG Select. Short Strategies CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU0818658097</i>	4,02%	-10,66%	-5,17%	-32,28%	10,06%	---

Dati al 31/05/2019



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 Try-Renta Dis TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855418</i>	7,94%	-10,32%	-0,2212	-60,13%	32,95%	---
Candriam Bonds Emerging Markets C Dis \$ <i>Candriam Luxembourg - LU0083569045</i>	4,72%	10,23%	9,18%	11,84%	7,69%	3
KBC Renta Swissrenta Cap. CHF <i>KBC Asset Management S.A. - LU0068457893</i>	4,17%	5,21%	8,61%	-1,54%	7,26%	4
Carmignac Unconstrained Global Bond A CHF Acc Hdg <i>Carmignac Portfolio Sicav - LU0807689822</i>	4,02%	3,94%	0,0598	1,89%	6,38%	---
Interfund Bond Japan <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0074298513</i>	3,82%	5,23%	6,08%	-0,61%	9,69%	---
FF Bond Yen EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0096627749</i>	3,82%	5,06%	5,75%	-1,79%	9,80%	---
GAM Multibond Global Inflation Linked Bond B CHF <i>GAM Lux SA - LU1298638112</i>	3,74%	4,42%	4,26%	1,05%	6,91%	2
AZ F.1 Real Plus A-AZ FUND Dis \$ <i>Az Fund Management Sa - LU1232074168</i>	3,73%	7,57%	10,40%	---	---	---
Candriam Bonds Gl. Sovereign Quality C Dis EUR <i>Candriam Luxembourg - LU0514558609</i>	3,69%	4,25%	5,59%	2,69%	3,53%	3
HSBC GIF Brazil Bond A Dis \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254979023</i>	3,59%	6,64%	14,31%	36,46%	18,02%	4

Dati al 31/05/2019

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
PI Investment Funds Dynamic Allocation E EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1437672485</i>	7,85%	-16,08%	-21,12%	---	---	---
Lemanik Sicav Global Strategy R \$ <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0599659215</i>	7,08%	3,69%	12,05%	0,99%	9,54%	3
AZ Multi Asset Flex B Ret. Cap EUR <i>Az Fund Management Sa - LU0873518582</i>	5,63%	5,23%	5,69%	4,05%	7,50%	3
Mediobanca Long Short Sector Rotation I Cap <i>Mediobanca SGR S.p.A. - IT0005324733</i>	5,03%	-1,20%	---	---	---	---
TLux Pan European Absolute Alpha ZE EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU1469429978</i>	4,74%	16,63%	14,47%	---	---	---
Method Investments Sicav Attrac. Gl. Opp. I \$ Hdg <i>METHOD INVESTMENTS SICAV - LU1111203235</i>	4,72%	-7,43%	-6,87%	---	---	---
Fin. Ech. Echiquier QME EUR <i>Financiere de l'Echiquier - FR0012815876</i>	4,19%	-0,07%	0,50%	-0,47%	7,07%	2
Jupiter Dynamic Bond D Dis CHF Hdg <i>Jupiter AM Int. SA - LU0946224259</i>	3,99%	5,78%	7,05%	4,39%	5,88%	4
Method Investments Sicav Attractive Gl.Opp. IH EUR <i>METHOD INVESTMENTS SICAV - LU1111203151</i>	3,80%	-11,02%	-12,89%	-30,83%	6,46%	1
Jupiter Global Absolute Return D Cap CHF Hdg <i>Jupiter AM Int. SA - LU1388737220</i>	3,69%	-3,41%	-2,54%	---	---	---

Dati al 31/05/2019



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.

