

FIDArating Analysis

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

La variabilità dei risultati è elevata. Prosegue con forza il rally dell'oro, che trascina i compatti esposti ai metalli preziosi. Bene real estate ed utilities.

Tra i migliori indici diversi sono obbligazionari, alcuni esposti alle valute in apprezzamento - Sterlina e Yen - altri ai tassi Usa.

Per quanto riguarda i ritorno assoluto, invece, non si individuano particolari strategie di successo.

Statistiche del sistema

- 42.912 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.701 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.222 strumenti
- 12.517 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. Metalli Preziosi e Minerali	8,63%	47,47%	57,49%	1,72%	21,30%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	5,57%	36,22%	35,98%	-5,16%	21,70%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	4,32%	7,46%	10,24%	-4,78%	7,04%
FIDA FFI Obbl. Sterlina Gov.	3,87%	8,06%	8,08%	-3,84%	8,62%
FIDA FFI Obbl. Area Euro Gov. (+10Y)	3,38%	18,28%	20,11%	10,83%	6,76%
FIDA FFI Obbl. Sterlina Corporate e Gov.	3,08%	9,56%	8,91%	-0,82%	7,63%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	2,81%	27,20%	18,53%	13,81%	12,14%
FIDA FFI Obbl. Usa Gov.	2,77%	9,69%	10,99%	0,56%	5,68%
FIDA FFI Az. Sett. Servizi di Pubblica Utilità	2,76%	12,84%	17,25%	21,36%	9,95%
FIDA FFI Obbl. Usa Corporate	2,64%	15,80%	15,96%	8,85%	5,11%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/08/2019

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Hong Kong	-7,51%	2,26%	-7,63%	9,12%	13,60%
FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid	-6,85%	6,00%	12,97%	4,85%	17,35%
FIDA FFI Obbl. America Latina	-6,51%	3,43%	13,77%	2,90%	11,08%
FIDA FFI Az. Brasile	-6,44%	11,14%	35,12%	8,42%	25,13%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	-6,28%	-2,33%	-15,50%	-0,93%	17,94%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	-6,26%	7,27%	4,19%	21,06%	18,84%
FIDA FFI Az. Sett. Energia	-6,24%	3,17%	-16,95%	-9,44%	18,66%
FIDA FFI Az. Norvegia	-5,88%	4,74%	-14,58%	20,64%	15,48%
FIDA FFI Az. Europa (Mer. Em. ex Russia)	-5,58%	-3,05%	-3,77%	3,67%	12,06%
FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia	-5,37%	17,57%	-13,05%	23,95%	20,87%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/08/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
FF Zero Coupon 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU1013177909</i>	15,89%	48,27%	56,39%	10,52%	19,37%	---	---
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0414505502</i>	14,34%	44,99%	49,78%	24,01%	15,01%	5	
Amundi F. CPR Global Gold Mines AU Dis \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568608359</i>	12,61%	46,64%	67,47%	6,88%	22,27%	3	
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0406905819</i>	11,90%	38,35%	45,33%	10,82%	16,33%	---	---
Franklin Gold and Precious Metals N \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496369116</i>	11,79%	47,48%	59,83%	-5,33%	22,80%	2	
Edmond de Rothschild Goldsphere B EUR <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010664086</i>	11,33%	49,30%	65,39%	8,98%	21,81%	4	
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	11,06%	43,90%	69,31%	20,68%	22,29%	5	
LO Funds World Gold Expert. P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172583626</i>	10,68%	44,54%	54,37%	6,09%	22,23%	3	
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa - LU1468873846</i>	10,09%	30,28%	43,10%	---	---	---	---
Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i>	8,96%	27,83%	28,50%	3,15%	13,65%	2	

Dati al 31/08/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
Amundi F. CPR Global Gold Mines AU Dis \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568608359</i>	12,61%	46,64%	67,47%	6,88%	22,27%	3	
Franklin Gold and Precious Metals N \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496369116</i>	11,79%	47,48%	59,83%	-5,33%	22,80%	2	
Edmond de Rothschild Goldsphere B EUR <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010664086</i>	11,33%	49,30%	65,39%	8,98%	21,81%	4	
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	11,06%	43,90%	69,31%	20,68%	22,29%	5	
LO Funds World Gold Expert. P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172583626</i>	10,68%	44,54%	54,37%	6,09%	22,23%	3	
BGF World Gold E2 \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0090841262</i>	7,38%	42,06%	56,74%	-0,38%	20,80%	3	
Neu.Berman US Real Estate Securities A Dis \$ <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00B1G9WX41</i>	7,18%	34,75%	25,71%	25,68%	12,86%	4	
SISF Global Gold C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082279</i>	6,91%	52,46%	68,15%	---	---	---	---
Invesco Gold & Precious Metals R Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0607521845</i>	6,82%	38,66%	42,89%	-9,75%	19,37%	1	
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	6,32%	45,47%	67,76%	18,68%	20,30%	5	

Dati al 31/08/2019



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 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU1013177909</i>	15,89%	48,27%	56,39%	10,52%	19,37%	---	---
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0406905819</i>	11,90%	0,3835	0,4533	0,1082	16,33%	---	---
TIF Sterling Bond R GAcc GBP <i>Threadneedle Inv Service Ltd - GB0002777745</i>	5,94%	9,65%	10,40%	-1,71%	9,13%	---	---
BNP Paribas Bond Euro Long Term Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823381875</i>	5,64%	23,33%	24,85%	15,18%	7,91%	5	5
Robeco QI Global Dynamic Duration DH \$ <i>Robeco Luxembourg S.A. - LU0239949414</i>	5,63%	15,68%	21,47%	12,48%	5,97%	---	---
Amundi S.F. Euro Curve 10 + Year E Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0271691981</i>	5,55%	22,95%	24,22%	13,12%	7,83%	3	3
Interfund Euro Bond Long Term <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0074297978</i>	5,53%	22,11%	23,48%	11,72%	7,83%	3	3
Fonditalia Euro Bond Long Term T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0388706706</i>	5,45%	22,19%	23,57%	11,67%	7,82%	3	3
FF Euro Bond Long Risk EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0096627236</i>	5,45%	21,82%	22,99%	10,08%	7,82%	2	2
KBC Renta Swissrenta Cap. CHF <i>KBC Asset Management S.A. - LU0068457893</i>	5,41%	15,25%	16,61%	5,32%	7,65%	5	5

Dati al 31/08/2019

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance					Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y		
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa - LU1468873846</i>	10,09%	30,28%	43,10%	---	---	---	---
Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i>	8,96%	27,83%	28,50%	3,15%	13,65%	2	2
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited - IE00B3Q06D97</i>	8,09%	24,32%	7,74%	-6,18%	16,49%	1	1
CS (Lux) SystematicReturn USD BH Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management - LU1100796306</i>	6,64%	5,14%	1,55%	-5,98%	10,02%	2	2
Man AHL Target Risk I JPY Hdg <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BRJT7P06</i>	6,14%	33,57%	28,43%	---	---	---	---
NAT ASG Managed Futures HR Cap EUR <i>Natixis Investment Managers SA - LU1429557504</i>	5,61%	18,47%	7,47%	---	---	---	---
Lemanik Sicav Global Strategy R \$ <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0599659215</i>	5,30%	9,09%	19,86%	5,43%	10,15%	3	3
Lyxor Epsilon Managed Futures A EUR <i>Lyxor Asset Management Ltd - IE0004841874</i>	5,23%	33,58%	14,80%	1,20%	14,41%	2	2
GAM Star (Lux) Emerging Alpha D Cap \$ <i>GAM Lux SA - LU0999660847</i>	5,00%	9,46%	6,33%	5,60%	5,92%	2	2
CS (Lux) Multi Trend IB \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1517927072</i>	4,77%	8,40%	13,96%	---	---	---	---

Dati al 31/08/2019



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.

