

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine novembre 2019.

Novembre si è chiuso con allunghi diffusi tra i vari tipi di asset class.

I risultati migliori sono stati registrati dagli azionari. In testa alle classifiche troviamo le biotecnologie, seguite da diverse specificazioni geografiche, in particolare la Turchia e l'Italia.

Tra i comparti obbligazionari le performance sono state fortemente influenzate dalle vicende sui mercati valutari, ed in particolare sulla valuta cinese. Interessante anche l'effetto dell'apprezzamento del dollaro Usa. In generale avanza il debito Usa, gli high yield e le scadenze brevi.

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

Statistiche del sistema

- 43.589 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.969 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.234 strumenti
- 12.634 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. Biotecnologia	11.71%	33.04%	14.63%	32.68%	21.24%
FIDA FFI Az. Turchia	9.80%	14.79%	8.25%	-3.52%	29.83%
FIDA FFI Az. Italia Mid e Small	7.02%	23.79%	19.95%	41.46%	14.21%
FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario	6.72%	23.06%	11.29%	33.90%	11.89%
FIDA FFI Az. Usa Mid e Small Growth	6.47%	34.04%	16.31%	28.86%	15.89%
FIDA FFI Az. Sett. Robotica	6.41%	35.98%	26.28%	66.46%	15.59%
FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	6.21%	25.39%	14.10%	39.20%	15.54%
FIDA FFI Az. Sett. IT (Globale)	6.12%	38.26%	24.10%	58.93%	14.54%
FIDA FFI Az. Usa Large e Mid Growth	5.98%	32.85%	18.44%	43.12%	13.05%
FIDA FFI Az. Sett. IT (Europa)	5.91%	37.39%	30.22%	64.17%	14.19%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2019

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. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	-3.12%	25.01%	33.47%	6.62%	19.95%
FIDA FFI Obbl. America Latina	-2.79%	4.85%	6.52%	2.56%	11.08%
FIDA FFI Az. Indonesia	-2.32%	1.44%	0.74%	-3.39%	13.87%
FIDA FFI Az. Brasile	-2.29%	15.68%	15.10%	7.66%	24.14%
FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid	-2.06%	11.09%	9.86%	7.90%	16.73%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	-1.95%	34.14%	44.83%	10.28%	20.08%
FIDA FFI Commodities	-1.78%	8.89%	3.39%	-3.42%	7.92%
FIDA FFI Obbl. Area Euro Governativi (+10Y)	-1.41%	14.09%	15.92%	15.52%	6.42%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-1.41%	4.93%	-0.79%	-4.96%	7.94%
FIDA FFI Obbl. Area Euro Governativi	-0.97%	5.93%	6.59%	5.88%	2.72%

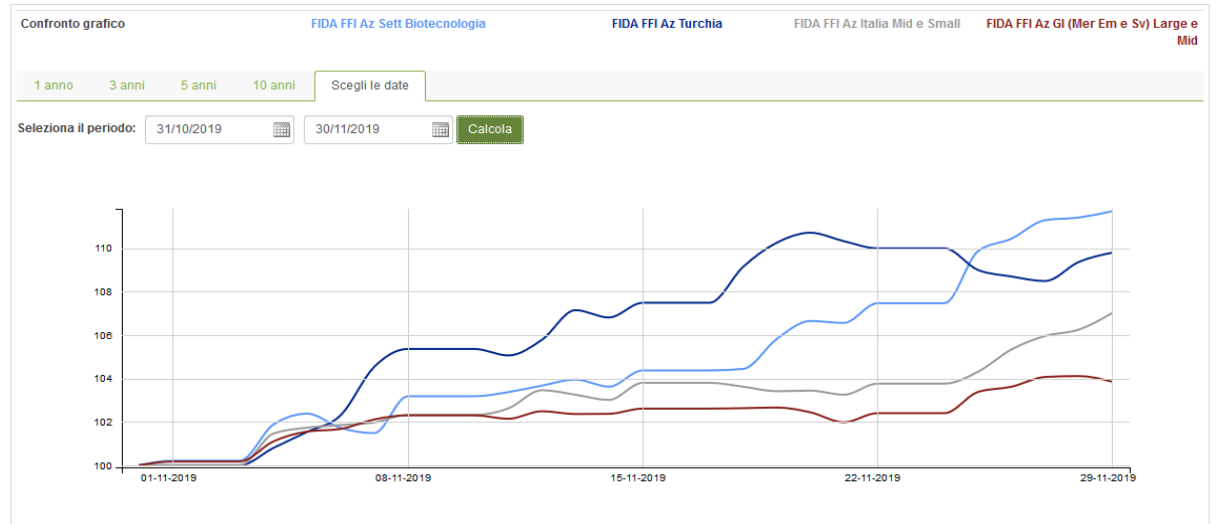
*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2019

FIDArating Analysis

Grafici del mese

I migliori del mese (andamento mensile)



I migliori del mese (andamento YTD)



I mercati (andamento 5 anni)



FIDA
Finanza Dati Analisi

Ufficio Stampa

Via Cernaia 31

10121 - Torino

ufficio.stampa@fidaonline.com

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Pictet-Biotech-R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0112497440</i>	15.07%	34.99%	20.72%	26.23%	20.08%	3
Candriam Eq. L Biotechnology C \$ <i>Candriam Luxembourg - LU0108459040</i>	13.71%	36.92%	24.53%	38.95%	19.30%	4
Selectra J. Lamarck Biotech C Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA - LU105392958</i>	13.53%	33.60%	18.61%	42.24%	22.10%	4
UBS Lux Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0069152568</i>	12.96%	29.47%	15.94%	28.93%	20.01%	3
Anthilia Small Cap Italia A30 <i>Anthilia SGR - IT0005247116</i>	12.76%	50.76%	48.07%	---	---	---
Pharus Biotech I EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1491986102</i>	12.75%	22.63%	7.41%	10.21%	23.13%	2
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1023363721</i>	12.50%	29.46%	15.40%	16.87%	21.75%	2
Franklin Biotechnology Discovery A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0109394709</i>	12.34%	34.66%	18.11%	18.41%	21.20%	3
ESPA Stock Biotec VT EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000673165</i>	12.34%	32.71%	16.35%	25.59%	22.73%	3
CS (Lux) Digital Health Equity IB \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1683285750</i>	11.81%	37.10%	19.74%	---	---	---

Dati al 30/11/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Pictet-Biotech-R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0112497440</i>	15.07%	34.99%	20.72%	26.23%	20.08%	3
Candriam Eq. L Biotechnology C \$ <i>Candriam Luxembourg - LU0108459040</i>	13.71%	36.92%	24.53%	38.95%	19.30%	4
Selectra J. Lamarck Biotech C Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA - LU105392958</i>	13.53%	33.60%	18.61%	42.24%	22.10%	4
UBS Lux Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0069152568</i>	12.96%	29.47%	15.94%	28.93%	20.01%	3
Anthilia Small Cap Italia A30 <i>Anthilia SGR - IT0005247116</i>	12.76%	50.76%	48.07%	---	---	---
Pharus Biotech I EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1491986102</i>	12.75%	22.63%	7.41%	10.21%	23.13%	2
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1023363721</i>	12.50%	29.46%	15.40%	16.87%	21.75%	2
Franklin Biotechnology Discovery A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0109394709</i>	12.34%	34.66%	18.11%	18.41%	21.20%	3
ESPA Stock Biotec VT EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000673165</i>	12.34%	32.71%	16.35%	25.59%	22.73%	3
CS (Lux) Digital Health Equity IB \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1683285750</i>	11.81%	37.10%	19.74%	---	---	---

Dati al 30/11/2019



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
EdR Fund Emerging Bonds B-USD Dis \$ <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1225423869</i>	4.51%	-8.07%	-8.21%	-20.15%	13.28%	1
Invesco Renminbi Fixed Income A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0794788652</i>	3.19%	0.0822	0.092	0.0576	6.21%	3
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	3.13%	24.80%	22.46%	---	---	---
GAM Star Credit Opportunities (USD) A \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B566P016</i>	3.10%	19.51%	17.76%	15.42%	5.95%	5
SISF China Local Currency Bond C Cap CNY <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845698959</i>	2.92%	5.73%	7.19%	5.04%	5.96%	3
BNP Paribas RMB Bond Clas Cap \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU1104106973</i>	2.92%	5.09%	5.91%	---	5.78%	---
JSS SI Insurance Bond I \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU0654946986</i>	2.88%	18.76%	17.17%	---	---	---
KIS Financial Income P USD <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1615669006</i>	2.77%	20.38%	19.05%	---	---	---
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1105450883</i>	2.77%	19.00%	13.77%	---	---	---
Indosuez Fixed Income US Dollar MX Dis \$ <i>CA Indosuez Wealth Asset Man. - LU1073892611</i>	2.66%	9.61%	8.12%	---	---	---

Dati al 30/11/2019

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Candriam Eq. L Oncology Impact R \$ <i>Candriam Luxembourg - LU1864482788</i>	9.64%	40.35%	30.87%	---	---	---
LUX IM Focus Italia FX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU1698606370</i>	6.27%	23.17%	19.39%	---	---	---
Carmignac Long-Short European Eqs A EUR Acc <i>Carmignac Portfolio Sicav - LU1317704051</i>	6.10%	-1.29%	-0.46%	23.26%	6.46%	5
Jupiter Europa D B Cap \$ Hdg <i>Jupiter AM Int. SA - LU0946223525</i>	5.99%	17.47%	14.42%	16.96%	8.52%	4
CPR Invest Global Disruptive Opport. A EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1530899142</i>	5.90%	37.57%	24.34%	---	15.29%	---
Hermes Linder A EUR <i>Hermes Linder Fund Sicav Plc - MT0000078387</i>	5.68%	17.43%	13.42%	33.95%	13.37%	5
Consultinvest Risparmio Italia AR <i>Consultinvest AM SGR - IT0005253759</i>	5.64%	22.11%	17.48%	---	---	---
LongView P. Global Equity (Ccy Unh) O Cap \$ <i>Longview Partners LP - LU0941854753</i>	5.64%	26.31%	14.78%	42,33%	11,44%	3
Lumyna York Event-Driven UCITS F Cap \$ <i>Lumyna Investments Limited - LU0508546636</i>	5.59%	17.67%	15.80%	17.63%	6.82%	5
ZEST Global Opportunities P EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU0280698043</i>	5.43%	3.01%	-6.81%	-6.93%	13.52%	1

Dati al 30/11/2019



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. È 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.

