

FIDArating Analysis

Concluse le analisi mensili su gennaio 2020.

I mercati scontano effetti piuttosto marcati a causa del Coronavirus.

Ritracciamenti diffusi coinvolgono buona parte delle asset class azionarie, mentre tra le prime posizioni figurano numerose categorie obbligazionarie.

A primeggiare troviamo, oltre al mercato turco, il debito europeo a lunga scadenza, quello in sterline inglesi e quello USA. Anche qui il lungo termine è un fattore di successo.

I comparti focalizzati sul settore tecnologico ottengono buoni risultati. Commodities, materie prime ed energetici flettono.

Tra i ritorno assoluto si distinguono i fondi con gestiti attraverso strategie long-short.



Statistiche del sistema

- 43.807 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.974 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.093 strumenti
- 12.665 strumenti hanno ricevuto il rating

Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Turchia	4,97%	4,97%	4,79%	-1,71%	29,55%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi (+10Y)	4,96%	4,96%	16,11%	23,07%	6,70%
FIDA FFI Obbligazionari Sterlina Governativi	4,91%	4,91%	12,49%	14,20%	6,55%
FIDA FFI Obbligazionari Sterlina Corporate e Governativi	4,09%	4,09%	14,83%	16,98%	5,90%
FIDA FFI Azionari Sett. IT (Globale)	4,02%	4,02%	31,74%	61,61%	14,49%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Governativi (M-L Termine)	3,75%	3,75%	10,06%	2,75%	6,30%
FIDA FFI Azionari Usa Large e Mid Growth	3,67%	3,67%	25,53%	46,46%	12,82%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corporate	3,37%	3,37%	15,65%	11,37%	5,64%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Governativi	3,35%	3,35%	10,78%	1,04%	6,21%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corporate e Governativi	3,22%	3,22%	12,05%	5,47%	5,70%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2020

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Norvegia	-8,14%	-8,14%	-0,14%	2,47%	16,94%
FIDA FFI Azionari Thailandia	-7,64%	-7,64%	-7,07%	9,27%	11,67%
FIDA FFI Azionari Corea	-6,78%	-6,78%	-5,29%	-4,53%	14,53%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-6,30%	-6,30%	-3,18%	-7,70%	8,54%
FIDA FFI Azionari Sett. Risorse Naturali (En. e Mat. Prime)	-6,28%	-6,28%	1,46%	-8,01%	13,20%
FIDA FFI Azionari Sett. Energia	-6,24%	-6,24%	-6,93%	-17,42%	18,00%
FIDA FFI Commodities	-5,28%	-5,28%	0,12%	-6,30%	8,39%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli e Minerali	-4,84%	-4,84%	4,93%	0,85%	18,30%
FIDA FFI Azionari Sett. Materie Prime e Chimiche	-4,40%	-4,40%	5,17%	1,98%	13,94%
FIDA FFI Azionari Brasile	-4,27%	-4,27%	5,03%	4,99%	24,68%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2020



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Fin. Ech. Artificial Intelligence K EUR <i>Financiere de l'Echiquier - LU1819479939</i>	12,09%	12,09%	36,80%	---	---	---
MSIF US Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	10,10%	10,10%	18,67%	29,44%	16,40%	2
MSIF Us Growth A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	9,92%	9,92%	21,54%	75,15%	18,15%	5
MSIF US Advantage A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	8,89%	8,89%	27,17%	66,69%	14,70%	4
Allianz Global Artificial Intelligence AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1548497699</i>	8,39%	8,39%	27,08%	---	---	---
Nordea 1 Long Duration US Bond BP EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU2017792354</i>	8,24%	8,24%	---	---	---	---
JPM US Technology A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0210536867</i>	8,21%	8,21%	37,33%	108,79%	19,46%	3
Raiffeisen Az. Tecnologia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000688866</i>	8,15%	8,15%	41,23%	76,90%	17,20%	3
Invesco Global Focus Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU2014315142</i>	8,06%	8,06%	---	---	---	---
BGF World Technology E2 \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147408487</i>	7,98%	7,98%	39,84%	110,30%	17,81%	5

Dati al 31/01/2020

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF US Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	10,10%	10,10%	18,67%	29,44%	16,40%	2
MSIF Us Growth A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	9,92%	9,92%	21,54%	75,15%	18,15%	5
MSIF US Advantage A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	8,89%	8,89%	27,17%	66,69%	14,70%	4
Allianz Global Artificial Intelligence AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1548497699</i>	8,39%	8,39%	27,08%	---	---	---
JPM US Technology A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0210536867</i>	8,21%	8,21%	37,33%	108,79%	19,46%	3
Raiffeisen Az. Tecnologia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000688866</i>	8,15%	8,15%	41,23%	76,90%	17,20%	3
Invesco Global Focus Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU2014315142</i>	8,06%	8,06%	---	---	---	---
BGF World Technology E2 \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147408487</i>	7,98%	7,98%	39,84%	1,103	0,1781	5
T.Rowe Global Technology Equity Q Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1244140163</i>	7,66%	7,66%	29,22%	---	---	---
Aberd.Stand.I Technology Eq. A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU0107464264</i>	7,48%	7,48%	42,31%	63,29%	15,01%	3

Dati al 31/01/2020



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Nordea 1 Long Duration US Bond BP EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU2017792354</i>	8,24%	8,24%	---	---	---	---
JPM Sterling Bond A Dis GBP <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0053692744</i>	6,11%	6,11%	20,89%	26,88%	7,42%	5
Interfund Euro Bond Long Term <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0074297978</i>	5,54%	5,54%	17,72%	24,62%	7,30%	3
Fonditalia Euro Bond Long Term T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0388706706</i>	5,52%	5,52%	17,87%	24,53%	7,28%	3
FF Euro Bond Long Risk EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0096627236</i>	5,49%	5,49%	17,42%	22,81%	7,28%	2
Carmignac Unconstrained Global Bond A \$ Acc Hdg <i>Carmignac Portfolio Sicav - LU0807690085</i>	5,26%	5,26%	18,23%	11,72%	7,01%	3
Amundi S.F. Euro Curve 10 + Year E DisQT EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0857391741</i>	5,19%	5,19%	18,43%	26,13%	7,13%	4
TIF Sterling Bond R GAcc GBP <i>Threadneedle Inv Service Ltd - GB0002777745</i>	5,08%	5,08%	13,72%	16,70%	7,17%	---
KBC Renta Swissrenta Dis. CHF <i>KBC Asset Management S.A. - LU0068455509</i>	5,06%	5,06%	14,52%	6,59%	8,51%	4
Russell Inv. Sterling Bond A Cap GBP <i>Russell Investments Ltd - IE0002191744</i>	5,04%	5,04%	15,79%	20,71%	6,57%	4

Dati al 31/01/2020

Top 10 - Absolute Return

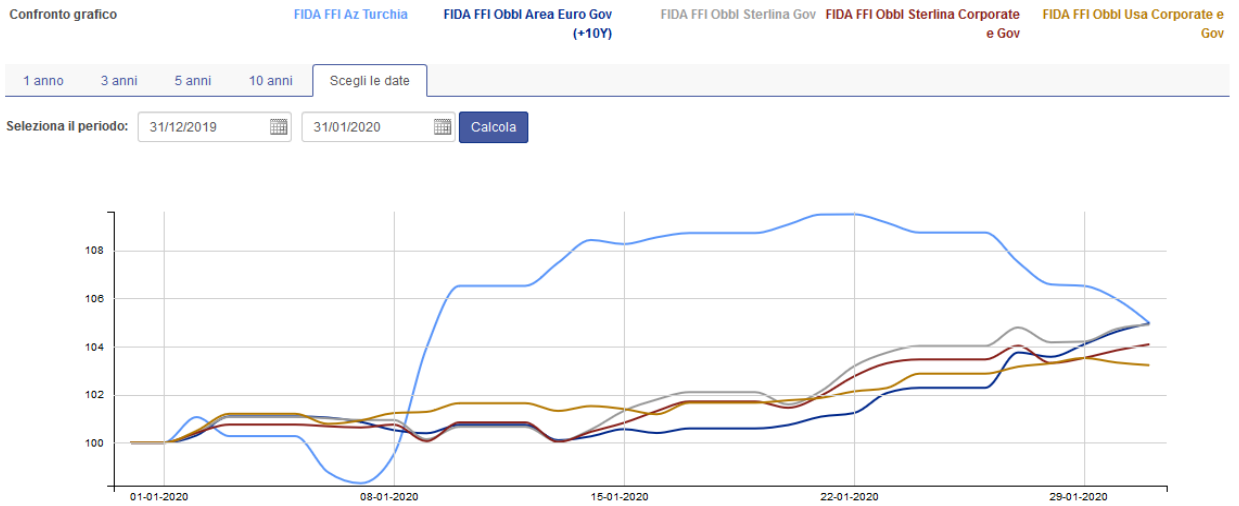
Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
IAM Incline Global Long/Short Equity UCITS E \$ <i>IAM Investments ICAV - IE00BYSPZ763</i>	6,27%	6,27%	21,34%	13,53%	12,90%	3
UBS (Irl) Equity Opp. Long Short P-PF \$ Hdg <i>Ubs Asset Mgmt UK Ltd - IE00BSSWB440</i>	6,03%	6,03%	18,64%	22,37%	9,79%	5
Lyxor Epsilon Managed Futures A EUR <i>Lyxor AM S.A.S. - IE0004841874</i>	5,49%	5,49%	29,36%	8,95%	14,69%	2
GAM Star (Lux) Global Alpha D Cap \$ <i>GAM Lux SA - LU0999661654</i>	5,48%	5,48%	7,52%	4,64%	6,66%	3
Alessia Sicav Volcor Beta Zero T EUR <i>Alessia Sicav - LU1598815394</i>	5,24%	5,24%	1,77%	---	---	---
JPM US Opp. Long-Short Equity A (perf) Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1297691815</i>	4,79%	4,79%	7,51%	11,40%	8,11%	4
Allianz Market Neutral Asian Equity AT13 EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1363153666</i>	4,61%	4,61%	8,35%	6,53%	9,34%	4
SLI Global Absolute Return Strat. A Cap \$ Hdg <i>Standard Life Investments - LU0548154680</i>	4,43%	4,43%	13,71%	5,62%	6,06%	3
JPM Global Macro Opportunities A Acc \$ Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1181866309</i>	4,25%	4,25%	11,00%	20,85%	8,41%	5
Jupiter Dynamic Bond D Dis \$ Hdg <i>Jupiter AM Int. SA - LU0895806338</i>	4,19%	4,19%	16,36%	13,65%	6,94%	4

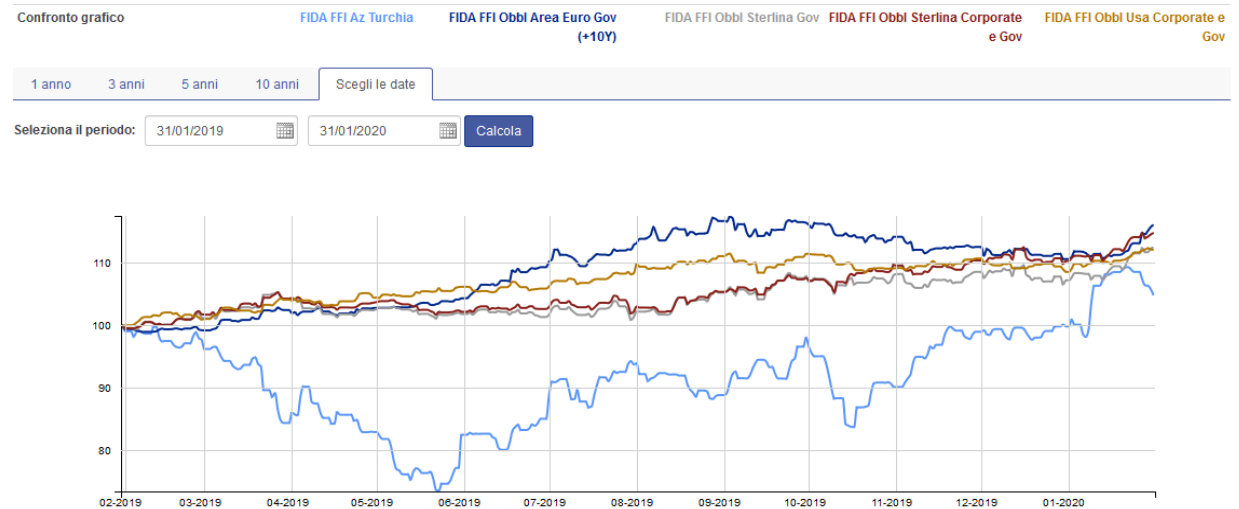
Dati al 31/01/2020



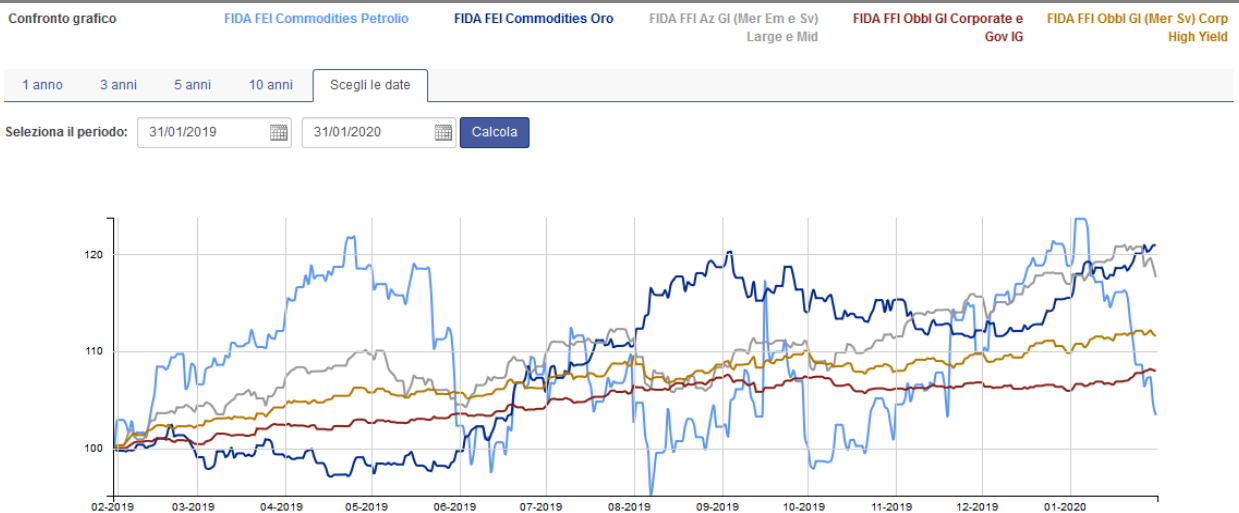
I migliori del mese (andamento 1 mese)



I migliori del mese (andamento 1 anno)



I mercati (andamento 1 anno)



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.

