

# FIDArating Analysis

Finanza Dati Analisi

## dati al 31 MARZO 2020

### Commento

Concluse le analisi mensili su marzo 2020.

Il periodo evidenzia i peggiori dati del secolo su base mensile.

Le categorie in attivo sono solo due e concernono il debito pubblico Usa.

Nella top ten non compaiono categorie azionarie.

Tuttavia, nelle classifiche di strumenti non mancano risultati apprezzabili. Le strategie vincenti, capaci di generare performance a doppia cifra, sono principalmente strategie

alternative, long-short e market neutral in primis, e che prevedono un ampio uso di derivati.

### Statistiche del sistema

- 44.026 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 20.153 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione **FIDArating** si estende a 39.785 strumenti
- 12.781 strumenti hanno ricevuto il rating

TOP 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Multi Stars Alexander A EUR <i>Phoenix Management Lux S.A. - LU1110442759</i>	18,12%	16,49%	18,00%	-0,70%	14,39%	★★★★★
CS (Lux) MultiAlternative IB Acc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1155685660</i>	17,27%	15,71%	9,32%	7,02%	11,37%	★★★★★
Amundi F. Volatility World F2 \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557872809</i>	15,60%	30,88%	23,52%	3,40%	16,05%	★★★★★
NAT. AM Secyond Volatility Eq. Strat. R EUR <i>Northolt Investment Man. Inc. - LU0935233261</i>	15,14%	27,48%	22,04%	3,07%	13,07%	★★★★★
SISF QEP Global Eq. Market Neutral C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1701919690</i>	9,90%	4,95%	3,31%	-7,14%	9,55%	★★★★★
Man AHL Trend Alternative DNY Cap \$ <i>AMCO Management Company SpA - LU0428389387</i>	7,66%	5,67%	18,61%	27,53%	15,11%	★★★★★
Amundi F. Volatility Euro F2 EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557872123</i>	7,57%	17,58%	12,48%	-8,27%	10,85%	★★★★★
Nordea 1 Long Duration US Bond BP EUR <i>Nordea Inv. Funds S.A. - LU2017792334</i>	7,45%	24,27%	---	---	---	---
Lemanik Sicav Global Strategy Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0312043222</i>	7,21%	12,63%	11,69%	4,73%	9,44%	★★★★★
Man GLG Global EM Debt Total Ret II \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IF0000389362</i>	6,84%	12,97%	11,99%	---	---	---

Fund  
 Ranking

TOP 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese - \*FFI: Fida Fund Index

FIDArating  
 Finanza Dati Analisi

Indici di categoria	Performance				Vol. 3y
	1m	YTD	1y	3y	
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Medio Lungo Termine)	1,82%	8,62%	11,16%	6,64%	6,33%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov	0,51%	6,46%	9,65%	3,60%	6,10%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Breve Medio Termine)	-0,22%	2,82%	4,06%	0,44%	5,54%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-0,24%	2,22%	2,93%	-0,26%	5,27%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-0,27%	1,81%	3,91%	-2,42%	4,84%
FIDA FFI Monetari Euro	-0,55%	-0,69%	-0,94%	-1,89%	0,31%
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	-0,61%	2,76%	2,92%	-2,76%	6,40%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-0,62%	-1,75%	-3,75%	-9,45%	1,52%
FIDA FFI Obbligazionari Sterlina Governativi	-1,65%	2,73%	5,75%	7,40%	6,17%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi (1-3Y)	-1,81%	-1,87%	-1,17%	-2,37%	1,31%

Category  
 Ranking

BOTTOM 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese - \*FFI: Fida Fund Index

Indici di categoria	Performance				Vol. 3y
	1m	YTD	1y	3y	
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	-33,04%	-42,90%	-36,60%	-40,11%	25,86%
FIDA FFI Azionari Brasile	-31,92%	-43,49%	-33,70%	-38,56%	30,93%
FIDA FFI Azionari Norvegia	-30,33%	-42,90%	-41,12%	-35,49%	24,56%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	-29,58%	-18,38%	-33,60%	-43,36%	28,10%
FIDA FFI Azionari Indonesia	-28,36%	-18,54%	-40,42%	-43,13%	21,32%
FIDA FFI Azionari India	-26,99%	-19,87%	-28,08%	-28,17%	20,36%
FIDA FFI Azionari Austria	-26,04%	-33,35%	-27,37%	-25,74%	21,45%
FIDA FFI Azionari Settoriali Energia	-25,69%	-40,00%	-43,09%	-44,95%	23,57%
FIDA FFI Azionari Regno Unito Mid e Small	-25,40%	-32,88%	-20,61%	-14,99%	20,52%
FIDA FFI Azionari Europa (Mercati Emergenti)	-24,22%	-31,89%	-20,16%	-22,54%	19,39%

TOP 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA
	1m	YTD	1y	3y	3y	Rating
Multi Stars Alexander A EUR <i>Phorus Management Lux S.A. - LU1110447759</i>	18,12%	16,49%	18,00%	-0,70%	14,39%	★★★★
CS (Lux) MultiAlternative IB Acc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1155685669</i>	17,27%	15,71%	9,32%	7,02%	11,37%	★★★★
Amundi F. Volatility World F2 \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557872800</i>	15,60%	30,88%	23,52%	3,40%	16,05%	★★★★
NAT. AM Secyond Volatility Eq. Strat. R EUR <i>Natixis Investment Man. Int. - LU0935333261</i>	15,14%	27,48%	22,04%	3,07%	13,07%	★★★★
SISF QEP Global Eq. Market Neutral C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1201919690</i>	9,90%	4,95%	3,31%	-7,14%	9,55%	★★★★
Man AHL Trend Alternative DNY Cap \$ <i>MOO Management Company Sa - LU0428380387</i>	7,66%	5,67%	18,61%	27,53%	15,11%	★★★★
Amundi F. Volatility Euro F2 EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557871123</i>	7,57%	17,58%	12,48%	-8,27%	10,85%	★★★★
Nordea 1 Long Duration US Bond BP EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU2017792354</i>	7,45%	24,27%	---	---	---	---
Lemanik Sicav Global Strategy Ret Cap EUR <i>Lemanis Asset Management S.A. - LU0312243222</i>	7,21%	12,63%	11,69%	4,73%	9,44%	★★★★
Man GLG Global EM Debt Total Ret II \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE0000389362</i>	6,84%	12,97%	11,99%	---	---	---

Fund  
 Ranking



TOP 10 - EQUITY

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA
	1m	YTD	1y	3y	3y	Rating
Multi Stars Alexander A EUR <i>Phorus Management Lux S.A. - LU1110447759</i>	18,12%	16,49%	18,00%	-0,70%	14,39%	★★★★
AZ F.1 Asset Dynamic A-AZ FUND EUR <i>Az Fund Management Sa - LU0262753261</i>	3,88%	2,41%	3,77%	9,05%	9,40%	★★★★
BMO Real Estate Equity Long/Short A EUR <i>BMO Investments II (Ireland) - IE0007930386</i>	2,64%	3,08%	5,51%	9,34%	2,24%	★★★★
Selectra ICAM First B Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA - LU128411024</i>	2,50%	5,70%	5,53%	-16,38%	9,89%	★★
Troqueville Dividende ID EUR <i>Troqueville Finance S.A. - FR0010985135</i>	1,91%	-9,28%	-2,75%	-11,01%	11,72%	★★★★
RWC Nissay Japan Focus R GBP <i>RWC Funds Sicav - LU1209893967</i>	0,90%	-16,78%	---	---	---	---
Carmignac Investissement Latitude A EUR acc <i>Carmignac Portefolio Sicav - LU1046327000</i>	0,56%	-0,31%	2,09%	-9,07%	9,85%	★★
Elger Megatrend Brands A Cap EUR <i>Gamm Capital Markets LTD - MT2000018750</i>	0,40%	-3,16%	1,85%	---	10,59%	---
JPM Japan Equity C Acc JPY <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1374268952</i>	0,29%	-11,26%	1,31%	22,05%	15,49%	★★★★
WIP Opportunistic Eq. A \$ <i>Oppenheim AM Services S.A. - LU0087722500</i>	0,20%	2,27%	1,49%	-2,41%	14,33%	★★★★

Fund  
 Ranking

TOP 10 - BOND

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Nordea 1 Long Duration US Bond BP EUR <i>Nordea Inv. Funds S.A. - LU2017792354</i>	7,45%	24,27%	---	---	---	---
KBC Renta Dolanenta Cap \$ <i>KBC Asset Management S.A. - LU0063926489</i>	3,65%	11,53%	16,04%	13,83%	7,78%	★★★★★
EF Bond USD LTE R EUR <i>Ezurion Capital S.A. - LU0090978569</i>	3,21%	11,08%	15,90%	13,52%	7,71%	★★★★★
Pictet-USD Government Bonds-R <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0128469860</i>	3,17%	11,35%	16,41%	15,10%	7,68%	★★★★★
Anima Bond Dollar Prestige EUR <i>Anima Spr Spa - IE0032477295</i>	3,10%	10,61%	14,59%	12,16%	7,34%	★★★★★
UBAM Us Dollar Bond R Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU0181361048</i>	3,03%	10,05%	14,67%	11,33%	7,56%	★★★★★
TCW Total Return Bond AU Cap \$ <i>Tcw Invest. Mgmt Co. Inc. - LU0090564507</i>	2,25%	8,95%	13,24%	12,00%	7,10%	★★★★★
BGF US Government Mortgage E2 \$ <i>BlochBach (Luxembourg) S.A. - LU0347385842</i>	2,16%	5,53%	9,15%	5,85%	6,21%	★★★
BI Bond Dollar A Dis \$ <i>BI Banque de Luxembourg Inv. - LU0093570843</i>	2,03%	9,04%	12,78%	8,95%	7,28%	★★★★★
New Capital Sovereign Plus USD A \$ <i>EGF Fund Management S.A. - LU0148517476</i>	1,90%	7,40%	10,86%	8,25%	6,53%	★★★★★

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 al-

goritmi 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

TOP 10 - ABSOLUTE RETURN

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese



Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
CS (Lux) Multialternative IB Acc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1155685669</i>	17,27%	15,71%	9,32%	7,02%	11,37%	★★★★★
SISF QEP Global Eq. Market Neutral C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2201929690</i>	9,90%	4,95%	3,31%	-7,14%	9,55%	★★★
Lemanik Sicav Global Strategy Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0812243222</i>	7,21%	12,63%	11,69%	4,73%	9,44%	★★★★★
Man GLG Global EM Debt Total Ret II \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B0389362</i>	6,84%	12,97%	11,99%	---	---	---
CS (Lux) SystematicReturn USD BH Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management - LU1100796306</i>	6,44%	7,28%	7,75%	-9,44%	11,32%	★★★★★
Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i>	5,31%	14,11%	22,39%	12,95%	14,44%	★★★★★
HI EMIM Africa D Cap \$ <i>Hedge Invest Spr Spa - IE0089095048</i>	5,83%	5,13%	2,06%	12,61%	9,85%	★★★★★
Nordea 1 Alpha 15 MA BC EUR <i>Nordea Inv. Funds S.A. - LU0841607921</i>	4,92%	2,87%	6,05%	---	---	---
Schroder GAIA Contour Tech Equity C Cap CHF Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725202359</i>	4,12%	12,95%	17,25%	---	---	---
UBS (It) Equity Opp. Long Short P-PF \$ Hdg <i>UBS Asset Mgmt UK Ltd - IE00855W8440</i>	4,02%	8,65%	13,24%	24,01%	9,66%	★★★★★

Fund  
Ranking

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: at-

traverso 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.

---