

FIDArating Analysis

Finanza Dati Analisi

dati al 29 FEBBRAIO 2020

Commento

Concluse le analisi mensili su febbraio 2020.

Il Coronavirus invade l'Europa e i mercati crollano.

Le asset class in attivo sono poco numerose e quasi tutte obbligazionarie, con massimi contenuti. Compaiono anche gli azionari cinesi, in ripresa dopo il crollo di fine gennaio.

Tra i migliori fondi azionari si rileva una buona varietà di strategie, ma le performance più elevate riguardano comparti che sfruttano la volatilità dei mercati.

La top ten obbligazionaria, oltre a mettere in luce risultati importanti, evidenzia l'allungo dei bond esposti al dollaro

con lunghe scadenze.

Tra i ritorno assoluto si distinguono fondi gestiti attraverso strategie non correlate con i mercati.

Statistiche del sistema

- 43.906 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 20.027 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 39.909 strumenti
- 12.683 strumenti hanno ricevuto il rating.

TOP 10

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

FIDArating
 Finanza Dati Analisi

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|--|-------------|--------|--------|--------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Obbl. Usa Governativi (Medio Lungo Termine) | 2,82% | 6,68% | 12,39% | 3,53% | 6,33% |
| FIDA FFI Obbl. Usa Governativi | 2,49% | 5,93% | 12,71% | 1,90% | 6,15% |
| FIDA FFI Obbl. Usa Corporate e Governativi | 1,65% | 4,92% | 12,73% | 5,02% | 5,68% |
| FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese | 1,56% | 3,39% | 6,13% | -1,64% | 6,56% |
| FIDA FFI Az. Cina | 1,50% | -1,89% | 3,49% | 19,49% | 13,53% |
| FIDA FFI Obbl. Usa Corporate | 1,40% | 4,83% | 15,69% | 10,78% | 5,54% |
| FIDA FFI Obbl. Convertibili Asia Pacifico | 1,38% | 1,96% | 4,79% | 5,94% | 5,74% |
| FIDA FFI Obbl. Euro Globali Governativi | 1,26% | 3,52% | 9,87% | 8,62% | 3,22% |
| FIDA FFI Obbl. Usa Corporate e Governativi (Breve Medio Termine) | 1,19% | 3,44% | 7,00% | 1,44% | 5,43% |
| FIDA FFI Obbl. Renminbi Cinese | 1,10% | 3,34% | 5,15% | 3,15% | 4,86% |

Category
 Ranking

BOTTOM 10

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

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|---|-------------|---------|---------|---------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az. Sett. Energia | -13,88% | -19,26% | -21,89% | -28,19% | 19,33% |
| FIDA FFI Az. Brasile | -13,28% | -16,99% | -4,22% | -14,62% | 25,53% |
| FIDA FFI Az. Turchia | -13,04% | -8,72% | -5,31% | -21,08% | 30,49% |
| FIDA FFI Az. Russia | -12,86% | -11,41% | 13,67% | 5,66% | 16,15% |
| FIDA FFI Az. Giappone Mid e Small | -12,86% | -15,61% | -3,64% | -14,05% | 13,68% |
| FIDA FFI Az. Indonesia | -12,51% | -14,21% | -14,41% | -19,90% | 14,75% |
| FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid | -12,41% | -14,73% | -6,35% | -10,86% | 18,31% |
| FIDA FFI Az. Europa Orientale | -12,39% | -12,20% | 6,79% | 4,69% | 13,98% |
| FIDA FFI Az. Europa (Mercati Emergenti ex Russia) | -12,37% | -16,10% | -16,77% | -18,75% | 13,43% |
| FIDA FFI Az. Europa (Mercati Emergenti) | -12,35% | -12,76% | 5,36% | 2,22% | 13,72% |

TOP 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA |
|---|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y | Rating |
| Amundi F. Volatility World F2 \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557872800</i> | 12,58% | 13,21% | 7,84% | -14,42% | 13,47% | ☆☆ |
| Amundi F. Volatility Euro F2 EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557872123</i> | 12,46% | 9,31% | 3,57% | -18,20% | 10,07% | ☆☆ |
| EF Equity China A R EUR Cap <i>Euron Capital S.A. - LU1531398904</i> | 11,04% | 1,62% | 10,73% | --- | --- | --- |
| NAT. AM Seeyond Volatility Eq. Strat. R EUR <i>Natixis Investment Man. Int. - LU0935233261</i> | 10,87% | 10,67% | 4,85% | -13,59% | 9,85% | ☆☆ |
| Nordea 1 Long Duration US Bond BP \$ <i>Nordea Inv. Funds S.A. - LU2017791620</i> | 7,01% | 15,79% | --- | --- | --- | --- |
| Robeco Chinese Equities I EUR <i>Robeco Luxembourg S.A. - LU0440072238</i> | 6,87% | 2,09% | 17,91% | --- | --- | --- |
| DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0414505502</i> | 6,75% | 14,55% | 35,50% | 43,57% | 14,59% | ☆☆☆☆ |
| Schroder GAIA Contour Tech Equity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725199621</i> | 5,78% | 9,01% | 12,41% | --- | --- | --- |
| Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293079315</i> | 5,37% | 7,34% | 24,52% | 4,08% | 14,08% | ☆☆☆☆ |
| THEAM QUANT Dispersion US S Cap \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt. France SAS - FR0013331907</i> | 4,23% | 4,94% | 5,48% | --- | --- | --- |

Fund
 Ranking

TOP 10 - EQUITY

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Fund
 Ranking

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|-------------|--------|--------|--------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| EF Equity China A R EUR Cap <i>Euron Capital S.A. - LU1531398904</i> | 11,04% | 1,62% | 10,73% | --- | --- | --- |
| Robeco Chinese Equities I EUR <i>Robeco Luxembourg S.A. - LU0440072238</i> | 6,87% | 2,09% | 17,91% | --- | --- | --- |
| THEAM QUANT Dispersion US S Cap \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.FranceSAS - FR0013331907</i> | 4,23% | 4,94% | 5,48% | --- | --- | --- |
| Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA - LU057499346</i> | 3,94% | -0,71% | 3,58% | 19,50% | 21,82% | ★★★★★ |
| GS China Opportunity Ptf P Cap \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU0404927047</i> | 3,79% | 0,13% | 13,53% | 38,61% | 15,58% | ★★★★★ |
| IPM China D Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.l. - LU0522352607</i> | 3,59% | 1,75% | 20,64% | 47,54% | 17,93% | ★★★★★ |
| GAM Multistock China Evolution Equity B \$ <i>GAM Lux SA - LU0982189804</i> | 3,57% | 1,52% | 8,01% | 21,88% | 16,07% | ★★★★★ |
| Man Numeric US Large Cap Equity D \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BY1ZM78</i> | 3,44% | 4,04% | 19,16% | --- | --- | --- |
| Templeton China A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sncv - LU0052756758</i> | 3,34% | -0,32% | 5,41% | 22,86% | 13,55% | ★★★★ |
| Mediolanum BB Chinese Road Opportunity LA EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE00BJLJ716</i> | 3,25% | 1,53% | --- | --- | --- | --- |

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 \$ <i>Nordea Inv. Funds S.A. - LU2017791520</i> | 7,01% | 15,79% | --- | --- | --- | --- |
| EdR Fund Emerging Bonds B-USD Dis \$ <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1225423859</i> | 4,15% | 7,95% | -8,02% | -20,94% | 13,34% | ★★ |
| EF Bond USD LTE R EUR <i>Euron Capital S.A. - LU0090978569</i> | 3,65% | 7,62% | 16,10% | 9,13% | 7,56% | ★★★★★ |
| Pictet-USD Government Bonds-R <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0128489860</i> | 3,51% | 7,93% | 16,95% | 10,30% | 7,55% | ★★★★★ |
| BSF Emerg. Mkts Flexi Dynamic Bond E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0949128499</i> | 3,43% | 6,81% | 8,77% | -5,71% | 8,28% | ★★ |
| Anima Bond Dollar Prestige EUR <i>Anima Sgr Spa - IE0032477295</i> | 3,33% | 7,28% | 14,77% | 7,91% | 7,19% | ★★★★★ |
| KBC Renta Dollarenta Cap \$ <i>KBC Asset Management S.A. - LU0063916489</i> | 3,25% | 7,60% | 16,03% | 8,83% | 7,57% | ★★★★★ |
| UBAM Us Dollar Bond R Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU0181361048</i> | 3,10% | 6,81% | 15,24% | 6,98% | 7,42% | ★★★★★ |
| Fidelity US Dollar Bond Y DisM Income \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1284737852</i> | 3,02% | 6,92% | 17,98% | 13,37% | 7,02% | ★★★★★ |
| BL Bond Dollar A Dis \$ <i>BLI Banque de Luxembourg Inv. - LU0092570843</i> | 2,80% | 6,87% | 13,97% | 5,99% | 7,23% | ★★★ |

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

FIDArating
 Finanza Dati Analisi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|-------------|-------|--------|--------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Schroder GAIA Contour Tech Equity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725199671</i> | 5,78% | 9,01% | 12,41% | --- | --- | --- |
| Schroder GAIA Blue Trend C Cap S <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i> | 5,37% | 7,34% | 24,52% | 4,08% | 14,08% | ☆☆☆☆ |
| Fondaco Active Investment Return RSA <i>Fondaco Sgr SpA - IT0005242325</i> | 4,15% | 5,32% | 6,29% | --- | --- | --- |
| Neu.Berman Uncorrelated Strategies I CHF <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BF2F4M73</i> | 3,91% | 5,58% | 9,07% | --- | --- | --- |
| HI Numen Credit R CHF <i>Hedge Invest Sgr SpA - IE00888G WG21</i> | 3,85% | 6,72% | 4,79% | -3,54% | 7,96% | ☆☆ |
| Lemanik Sicav Global Strategy R S <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0599659215</i> | 3,80% | 7,95% | 10,75% | 0,00% | 10,47% | ☆☆☆☆ |
| CS (Lux) Small&Mid Cap Alpha L/S IBH Acc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU0525206158</i> | 3,54% | 6,18% | 13,30% | --- | --- | --- |
| Zest North America Pairs Relative R EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux - LU1216084993</i> | 3,43% | 3,38% | 8,04% | -6,55% | 10,99% | ☆☆☆☆ |
| Atomo Mixed EUR <i>CasaFunds SA - LU0111757083</i> | 3,30% | 4,97% | 3,13% | -1,24% | 12,33% | ☆☆☆☆ |
| Man.GLG Global EM Debt Total Ret Il \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BD389367</i> | 3,20% | 5,73% | 6,52% | --- | --- | --- |

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.