

FIDArating Analysis

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine luglio 2017.

Ottimi risultati per i fondi del settore azionario minerali e metalli seguiti da strumenti con specializzazioni geografiche. Tra questi, distribuiti su quasi tutti i continenti, il Brasile e la Norvegia hanno consentito performance superiori a 7%.

Tra i fondi migliori si specchia uno scenario analogo con una prevalenza di politiche di investimento basate sui Paesi emergenti o su alcuni di essi.

Il tema geografico traspare anche tra i fondi obbligazionari e quelli a ritorno assoluto con particolare evidenza per l'America Latina.

Da notare infine la presenza nelle classifiche dell'azionario Italia.

Statistiche del sistema

- 36.059 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 18,680 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 29.942 strumenti
- 10.802 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

06/08/2017

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 e Minerali	9,51%	3,81%	10,25%	17,82%	33,44%
FIDA FFI Az Brasile	7,34%	-2,69%	5,27%	-9,47%	27,30%
FIDA FFI Az Norvegia	7,16%	10,71%	33,76%	26,64%	14,98%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Sv ex Giappone) Eur H	4,48%	22,28%	20,22%	15,38%	12,88%
FIDA FFI Az Cina	4,30%	19,55%	26,23%	40,79%	17,83%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	4,27%	1,76%	6,54%	-11,37%	18,88%
FIDA FFI Az GI (Mer Emergenti) Euro H	4,06%	18,63%	12,79%	-0,19%	12,27%
FIDA FFI Az BRIC	4,04%	8,47%	15,49%	26,56%	15,66%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid	3,95%	17,92%	35,07%	35,23%	16,50%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	3,95%	16,26%	32,47%	33,08%	16,03%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/07/2017

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Indonesia	-4,72%	-0,20%	0,94%	14,41%	19,19%
FIDA FFI Obbl Convertibili Usd H	-4,68%	-16,42%	-3,11%	42,48%	18,42%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-3,82%	-6,00%	-5,63%	5,09%	9,36%
FIDA FFI Obbl Franco Svizzero	-3,70%	-5,67%	-6,55%	7,55%	9,89%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Chf H)	-3,18%	-4,00%	-3,40%	0,02%	9,26%
FIDA FFI Az Europa Usd H	-3,09%	-3,62%	9,44%	45,73%	15,77%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	-3,05%	4,10%	0,63%	26,93%	15,58%
FIDA FFI Diversificati CHF Prudenti	-3,00%	-2,57%	-2,19%	10,47%	9,97%
FIDA FFI Obbl Usa Gov	-2,83%	-10,23%	-7,27%	10,42%	8,97%
FIDA FFI Diversificati CHF Moderati	-2,79%	-1,20%	0,68%	18,19%	10,21%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/07/2017

FIDArating Analysis

06/08/2017

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BGF World Mining C2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	13,10%	13,55%	12,20%	-33,10%	32,29%	1
BNY Mellon Brazil Equity H EUR Hdg <i>BNY Mellon Global Management</i>	10,06%	---	---	---	---	---
E.I. Sturdza Strategic China Panda EUR <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd</i>	8,86%	41,78%	43,88%	22,03%	---	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	8,25%	11,73%	10,20%	3,21%	30,39%	5
Templeton Bric A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	8,20%	25,91%	29,11%	5,11%	19,28%	3
China New Balance Opportunity A Dis \$ <i>CSOP Asset Management Limited</i>	8,19%	22,55%	32,53%	73,85%	26,80%	---
UBS Lux Eq. Fd Greater China P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	8,11%	32,87%	34,56%	45,31%	20,70%	5
Neu.Berman China Equity A EUR <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	8,04%	41,45%	38,47%	50,54%	20,79%	3
Aberd. Global Latin America Equity A2 EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	7,91%	21,60%	18,68%	-14,38%	25,78%	2
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	7,86%	4,68%	5,46%	-15,02%	33,71%	3

Dati al 31/07/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BGF World Mining C2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	13,10%	13,55%	12,20%	-33,10%	32,29%	1
BNY Mellon Brazil Equity H EUR Hdg <i>BNY Mellon Global Management</i>	10,06%	---	---	---	---	---
E.I. Sturdza Strategic China Panda EUR <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd</i>	8,86%	41,78%	43,88%	22,03%	---	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	8,25%	11,73%	10,20%	3,21%	30,39%	5
Templeton Bric A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	8,20%	25,91%	29,11%	5,11%	19,28%	3
UBS Lux Eq. Fd Greater China P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	8,11%	32,87%	34,56%	45,31%	20,70%	5
Neu.Berman China Equity A EUR <i>Neuberger Berman Inv.Funds Plc</i>	8,04%	41,45%	38,47%	50,54%	20,79%	3
Aberd. Global Latin America Equity A2 EUR <i>Aberdeen Global Services SA</i>	7,91%	21,60%	18,68%	-14,38%	25,78%	2
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	7,86%	4,68%	5,46%	-15,02%	33,71%	3
HSBC GIF Brazil Equity I Dis \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	7,85%	0,84%	7,01%	-15,19%	32,32%	2

Dati al 31/07/2017



FIDArating Analysis

06/08/2017

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Brazil Bond I \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	6,10%	3,32%	16,70%	21,03%	21,64%	5
Aberd. Global Brazil Bond A2 \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	5,06%	1,50%	11,93%	18,42%	16,96%	4
Pictet-Latin American Local Currency Debt-HI EUR <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	4,43%	13,00%	11,19%	-10,59%	14,90%	---
Santander Brazilian Short Duration A \$ <i>Santander Asset Management SA</i>	4,38%	---	---	---	---	---
AZ F.1 Real Plus B-AZ FUND Cap EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	4,27%	-0,80%	8,26%	---	---	---
Arcipelagos Queluz LatAm Bonds A Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	4,05%	18,32%	12,72%	10,88%	11,08%	3
BlueBay Emerging Market Bond R NOK <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	4,02%	---	---	---	---	---
Nordea US Corporate Bond HBI NOK <i>Nordea Invs. Funds S.A.</i>	3,33%	2,00%	3,35%	-0,89%	9,77%	1
Nordea Low Duration US High Yield Bond HBI NOK <i>Nordea Invs. Funds S.A.</i>	3,00%	-0,23%	5,63%	-3,34%	9,27%	---
Nordea Norwegian Bond BI NOK <i>Nordea Invs. Funds S.A.</i>	2,96%	-0,59%	2,19%	-1,97%	7,85%	5

Dati al 31/07/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. I EUR <i>Casa4Funds SA</i>	6,76%	42,02%	35,57%	---	---	---
Polar UK Absolute Equity I Inc EUR Hdg <i>Polar Capital LLP</i>	5,23%	29,78%	26,07%	---	---	---
FundLogic Alt. MS Alkeon C Cap EUR <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	3,76%	23,88%	20,05%	21,82%	11,72%	4
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A EUR Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	3,59%	16,44%	13,59%	10,71%	11,10%	3
Kairos Int. Pegasus UCITS D Cap EUR <i>Kairos International Sicav</i>	3,44%	18,65%	19,24%	---	---	---
Finlabo Dynamic Emerging Markets Cap P EUR <i>Casa4Funds SA</i>	3,23%	2,88%	5,10%	15,93%	11,06%	4
UBS Lux KSS Emerging Mkts Income P Dis EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	3,22%	14,44%	9,94%	0,42%	9,97%	2
JPM Global Macro Opportunities A Inc EUR <i>JPMorgan Investment Funds</i>	3,18%	5,70%	-1,66%	24,29%	7,90%	5
Gestielle Obiettivo Italia <i>Aletti Gestielle Sgr Spa</i>	2,91%	9,98%	30,07%	9,72%	17,74%	2
FundLogic Alt. MS PSAM Global Event P Cap SEK <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	2,91%	5,49%	8,26%	-0,35%	6,37%	2

Dati al 31/07/2017



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.

