

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine agosto 2017.

Il mese è stato caratterizzato da una generale flessione sui mercati azionari, che però rimangono mediamente più performanti degli altri asset.

Ad emergere sono principalmente le categorie legate ai metalli preziosi, sostenute da oro (+3,83% ad agosto), argento (+4,13%), platino (+6,33%) e palladio (+5,26%).

Eccellente l'allungo dell'equity russo, seguito da Brasile ed altri indici collegati ai mercati emergenti europei, in primis Grecia, Turchia e Polonia.

I migliori dieci prodotti azionari, che coincidono con i top del mese, presentano performance mediamente elevate e sfruttano strategie legate ai mercati locali già citati, soprattutto quello russo.

Tra gli obbligazionari, con performance medie, si distinguono gli strumenti esposti ai bond in renminbi, mentre tra i total return ad aver dato i migliori risultati sono state in prevalenza strategie long-short.

Statistiche del sistema

- 36.369 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.777 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 29.940 strumenti
- 10.733 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

10/09/2017

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Russia	6,42%	-11,17%	14,13%	33,95%	24,49%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli Prez. e Minerali EUR Hdg	5,00%	11,99%	-5,98%	-6,67%	38,11%
FIDA FFI Azionari Europa Orientale	4,70%	3,73%	19,06%	14,99%	14,68%
FIDA FFI Azionari Brasile	4,20%	1,40%	7,28%	-12,34%	27,37%
FIDA FFI Azionari Europa (Mercati Emergenti)	4,15%	3,09%	20,67%	20,75%	15,47%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli Preziosi e Minerali	4,12%	-0,31%	-14,48%	-2,01%	37,03%
FIDA FFI Azionari Sett. Metalli e Minerali	3,90%	7,86%	23,74%	21,27%	33,45%
FIDA FFI Azionari Europa (Mercati Emergenti ex Russia)	3,67%	23,53%	28,13%	21,10%	12,40%
FIDA FFI Azionari Sett. Biotecnologia	3,46%	19,17%	23,95%	38,76%	25,72%
FIDA FFI Azionari Turchia	3,29%	28,60%	24,05%	15,24%	17,84%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/08/2017

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Sett. Energia	-5,74%	-24,91%	-12,35%	-34,46%	20,32%
FIDA FFI Azionari Corea	-3,58%	4,44%	2,93%	4,32%	12,66%
FIDA FFI Azionari Olanda	-3,40%	2,68%	9,57%	33,84%	12,24%
FIDA FFI Azionari Australia	-3,33%	-3,60%	1,91%	-1,65%	15,96%
FIDA FFI Obbligazionari Convertibili Usd H	-3,05%	-18,97%	-7,47%	32,98%	18,52%
FIDA FFI Azionari Usa Mid e Small Value	-3,03%	-12,61%	4,57%	26,58%	16,79%
FIDA FFI Azionari Usa CHF Hdg	-2,87%	0,18%	3,03%	5,61%	11,36%
FIDA FFI Azionari Sett. Finanza (Europa)	-2,74%	12,14%	33,65%	9,15%	20,00%
FIDA FFI Monetari Sterlina	-2,70%	-8,18%	-9,21%	-10,99%	8,26%
FIDA FFI Azionari India	-2,68%	14,00%	11,63%	36,61%	17,40%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/08/2017

FIDArating Analysis

10/09/2017

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Pictet-Russian Equities-I EUR <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	8,73%	-8,59%	20,93%	33,35%	26,82%	---
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	8,73%	13,82%	11,91%	-17,81%	33,32%	3
Pictet-Russia Index-IS \$ <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	8,40%	-14,11%	11,92%	8,39%	26,11%	---
Parvest Eq. Russia Opportunities Priv \$ <i>BNP Paribas AM Lux</i>	8,30%	-3,88%	25,17%	30,86%	23,58%	5
HSBC GIF Russia Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	8,23%	-9,87%	18,01%	18,73%	27,32%	3
Pictet-Eastern Europe-P dy GBP <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	8,14%	15,47%	32,49%	15,17%	18,95%	---
EAST (Lux) Russian C Cap \$ <i>East Capital Asset Mgmt</i>	7,80%	-5,23%	22,54%	12,46%	27,94%	2
Parvest Eq. Russia Priv EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	7,65%	-7,92%	19,35%	28,68%	23,45%	5
Pion. F. Russian Equity H Cap EUR <i>Pioneer Asset Mgmt SA</i>	7,38%	-10,18%	16,34%	30,61%	23,88%	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	7,00%	19,55%	20,78%	-0,16%	30,05%	5

Dati al 31/08/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Pictet-Russian Equities-I EUR <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	8,73%	-8,59%	20,93%	33,35%	26,82%	---
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	8,73%	13,82%	11,91%	-17,81%	33,32%	3
Pictet-Russia Index-IS \$ <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	8,40%	-14,11%	11,92%	8,39%	26,11%	---
Parvest Eq. Russia Opportunities Priv \$ <i>BNP Paribas AM Lux</i>	8,30%	-3,88%	25,17%	30,86%	23,58%	5
HSBC GIF Russia Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	8,23%	-9,87%	18,01%	18,73%	27,32%	3
Pictet-Eastern Europe-P dy GBP <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	8,14%	15,47%	32,49%	15,17%	18,95%	---
EAST (Lux) Russian C Cap \$ <i>East Capital Asset Mgmt</i>	7,80%	-5,23%	22,54%	12,46%	27,94%	2
Parvest Eq. Russia Priv EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	7,65%	-7,92%	19,35%	28,68%	23,45%	5
Pion. F. Russian Equity H Cap EUR <i>Pioneer Asset Mgmt SA</i>	7,38%	-10,18%	16,34%	30,61%	23,88%	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	7,00%	19,55%	20,78%	-0,16%	30,05%	5

Dati al 31/08/2017



FIDArating Analysis

10/09/2017

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	5.12%	-6.84%	-20.12%	15.62%	19.69%	4
Deutsche I.II China High Income Bonds LDH Dis EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	3.03%	14.00%	8.23%	18.21%	7.07%	5
DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	3.02%	-1.86%	-8.46%	14.71%	10.51%	5
EdR Fund Emerging Bonds C-EUR Cap EUR <i>Edmond de Rothschild Ass. Mgmt</i>	2.72%	0.29%	2.16%	---	---	---
Deutsche I.I China Bonds LCH Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	2.72%	11.83%	4.93%	4.67%	6.34%	4
BlueBay Emerging Market Bond R NOK <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	2.49%	---	---	---	---	---
HSBC GIF RMB Fixed Income I EUR Hdg <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	2.37%	8.50%	2.93%	0.70%	5.86%	3
NN (L) Frontier Markets Debt HC I EUR Hdg i <i>NN Inv. Mgmt Lux S.A.</i>	2.34%	10.78%	7.73%	17.50%	7.58%	---
Allianz Renminbi Fixed Income CT Cap EUR H2 <i>Allianz Global Investors GmbH</i>	2.23%	8.16%	2.79%	0.32%	5.07%	3
Fidelity China RMB Bond A Cap EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	2.18%	7.65%	1.18%	-0.06%	5.40%	3

Dati al 31/08/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
FundLogic Alt. MS Lynx E EUR <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	5.12%	-7.11%	-16.37%	-5.26%	14.49%	2
Amundi Eureka Utilities Doppia Opportunità 2018 <i>Amundi Sgr S.p.A.</i>	4.53%	---	---	---	---	---
Polar UK Absolute Equity I Inc EUR Hdg <i>Polar Capital LLP</i>	3.88%	34.82%	33.02%	---	---	---
LO Funds Fund. Eq. Long-Short S EUR Hdg <i>#N/D</i>	3.79%	10.74%	8.36%	---	6.50%	---
Aspect Diversified Trends I SEK <i>Aspect Capital Limited</i>	3.71%	-0.54%	-6.81%	15.64%	14.07%	---
AC Risk Parity 12 B CHF <i>Alceda Fund Management S.A.</i>	3.56%	0.47%	-6.14%	-7.22%	14.72%	1
HI Africa Opportunities I EUR <i>Hedge Invest Sgr Spa</i>	3.10%	5.38%	8.07%	---	---	---
FundLogic Alt. MS Alkeon C Cap EUR <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	2.67%	27.19%	20.58%	22.51%	11.74%	4
Eiger Must A Cap EUR <i>Gamma Capital Markets LTD</i>	2.66%	7.02%	4.45%	---	---	---
Legg Mason M C Japan Absolute Alpha A PF EUR H <i>#N/D</i>	2.48%	6.11%	13.11%	---	---	---

Dati al 31/08/2017



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.

