

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine marzo 2018.

Il settore immobiliare è in espansione in tutto il mondo e ha permesso al risparmio gestito su di esso focalizzato di generare buone performance.

Le utilities proseguono in un consistente rimbalzo e gli azionari Africa e Medio Oriente continuano a generare risultati importanti.

La sterlina inglese è la protagonista sui mercati obbligazionari, dove ha contribuito massicciamente a disegnare le classifiche.

A concludere troviamo l'appuntamento trimestrale con il company ranking.

Statistiche del sistema

- 37.007 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 17.289 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 32.384 strumenti
- 11.135 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

18/04/2018

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Corea	3.23%	-2.68%	-4.41%	1.18%	12.59%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Europa)	3.08%	-2.65%	8.24%	6.44%	11.85%
FIDA FFI Az. Sett. Servizi di Pubblica Utilità	2.77%	-5.73%	-11.97%	-4.15%	11.95%
FIDA FFI Obbl. Sterlina Gov.	2.63%	0.87%	-2.97%	-7.95%	9.54%
FIDA FFI Obbl. Area Euro Gov. (+10Y)	2.61%	2.68%	5.21%	-1.84%	8.89%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	2.20%	-8.69%	-12.77%	-9.04%	13.43%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Globale) EUR Hdg	2.15%	-4.72%	0.51%	-5.35%	10.60%
FIDA FFI Az. Africa e Medio Oriente	1.93%	4.03%	3.36%	-0.74%	8.15%
FIDA FFI Obbl. Sterlina Corp. e Gov.	1.58%	0.04%	-2.81%	-8.95%	8.90%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Globale)	1.26%	-6.00%	-9.64%	-14.80%	10.86%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2018

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	-7.33%	-9.97%	-11.16%	-13.53%	19.15%
FIDA FFI Az. Turchia	-7.29%	-5.07%	6.79%	-0.75%	18.72%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	-6.89%	-8.11%	0.01%	44.15%	31.21%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	-5.81%	-2.69%	3.69%	-8.06%	20.10%
FIDA FFI Az. Europa (Emergenti)	-5.65%	-0.97%	3.08%	27.13%	13.59%
FIDA FFI Az. Australia	-5.49%	-8.19%	-11.80%	-10.98%	14.44%
FIDA FFI Az. Sett. TMT (Informatica Telecom. Media)	-5.28%	-1.30%	5.13%	25.41%	14.31%
FIDA FFI Az. Norvegia	-5.24%	-4.23%	5.58%	27.56%	14.28%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Globale)	-4.90%	-2.82%	3.94%	13.69%	15.51%
FIDA FFI Az. Asia Pacifico (Svil. ex Giappone)	-4.89%	-7.06%	-6.53%	-1.72%	12.43%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2018

FIDArating Analysis

18/04/2018

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
TLux Diversified Alternative Risk Premia AEC EUR <i>Threadneedle Management Lux SA</i>	8.82%	6.23%	7.23%	---	---	---
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	6.55%	11.82%	24.04%	54.43%	19.25%	5
H2O Allegro R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	5.43%	13.51%	34.91%	64.31%	15.76%	5
Amundi F. Equity Mena SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	5.02%	---	---	---	---	---
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	4.82%	2.29%	-0.16%	-10.55%	18.15%	1
BSF European Divers Eq Abs Ret E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	4.80%	-2.26%	-2.80%	-12.77%	6.23%	1
JPM Emerging Middle East Equity A Dis \$ <i>JPMorgan Funds</i>	4.71%	6.38%	1.05%	-10.45%	12.73%	3
BG Select. Short Strategies CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A.</i>	4.47%	---	---	---	---	---
BG Short Equities DIX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A.</i>	4.28%	---	---	---	---	---
F&C Real Estate Securities A Dis GBP <i>Traditional Funds plc</i>	4.17%	-2.04%	11.12%	---	---	---

Dati al 31/03/2018

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Amundi F. Equity Mena SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	5.02%	---	---	---	---	---
JPM Emerging Middle East Equity A Dis \$ <i>JPMorgan Funds</i>	4.71%	6.38%	1.05%	-10.45%	12.73%	3
BG Select. Short Strategies CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A.</i>	4.47%	---	---	---	---	---
BG Short Equities DIX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A.</i>	4.28%	---	---	---	---	---
F&C Real Estate Securities A Dis GBP <i>Traditional Funds plc</i>	4.17%	-2.04%	11.12%	---	---	---
Janus Hend. Hor. Pan Europ. Prop. Eqs A2 Cap EUR <i>Henderson Management S.A.</i>	4.15%	-1.22%	17.47%	12.92%	14.49%	4
KBC Select Immo Europe Plus EUR <i>KBC Asset Management S.A.</i>	3.97%	-0.76%	16.00%	6.25%	12.93%	3
Franklin MENA N EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	3.91%	---	---	---	---	---
Parvest Real Estate Securities Europe Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	3.88%	-2.86%	9.32%	2.85%	13.16%	3
MFS Meridian Global Energy W1 GBP <i>MFS Investment Management Co.</i>	3.87%	-1.59%	-4.06%	-24.23%	19.27%	3

Dati al 31/03/2018



FIDArating Analysis

18/04/2018

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	6.55%	11.82%	24.04%	54.43%	19.25%	5
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	4.82%	2.29%	-0.16%	-10.55%	18.15%	1
FF Zero Coupon 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	3.97%	---	---	---	---	---
TLux Global Corporate Bond AUP \$ <i>Threadneedle Management Lux SA</i>	3.71%	0.01%	-6.25%	0.11%	7.76%	5
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	3.57%	---	---	---	---	---
KBC Renta Sterlingrenta Cap GBP <i>KBC Asset Management S.A.</i>	3.24%	1.54%	-2.05%	-9.56%	9.18%	3
TIF Sterling Bond R GAcc GBP <i>Threadneedle Inv Service Ltd</i>	3.18%	1.21%	-2.89%	-10.76%	9.30%	---
AI Long Term European Bond B EUR <i>Aviva Investors Luxembourg S.A</i>	3.07%	3.57%	5.66%	-2.61%	9.88%	3
EF Bond GBP LTE R EUR <i>Eurizon Capital S.A.</i>	2.99%	1.24%	-2.80%	-11.89%	9.14%	---
Parvest Bd Euro Long Term Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux</i>	2.96%	3.48%	6.78%	-0.58%	9.69%	3

Dati al 31/03/2018

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
TLux Diversified Alternative Risk Premia AEC EUR <i>Threadneedle Management Lux SA</i>	8.82%	6.23%	7.23%	---	---	---
BSF European Divers Eq Abs Ret E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A.</i>	4.80%	-2.26%	-2.80%	-12.77%	6.23%	1
H2O Vivave R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	3.62%	6.76%	26.25%	52.55%	21.81%	---
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited</i>	3.09%	0.38%	1.07%	-23.68%	16.19%	1
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	3.03%	6.41%	21.34%	49.62%	25.81%	5
RWC Europe Absolute Alpha B GBP <i>RWC Funds Sicav</i>	2.63%	7.20%	2.01%	-19.61%	12.21%	1
Schroder UK Absolute Target Cap P2 GBP <i>Schroder Unit Trusts Limited</i>	2.50%	2.34%	-5.19%	-18.62%	9.48%	2
Man GLG European Alpha Alternative DN EUR <i>Man Funds VI plc</i>	2.38%	2.30%	3.82%	-1.37%	2.65%	3
MSIF Global Multi-Asset Opportunities A \$ <i>Morgan Stanley Inv. Mgmt (ACD)</i>	2.37%	0.95%	-1.10%	-11.38%	3.86%	1
OMGI Global Equity Absolute Return A Acc GBP Hdg <i>Old Mutual Gl. Inv.Series plc</i>	2.24%	4.40%	5.94%	-3.22%	9.58%	4

Dati al 31/03/2018



FIDArating Analysis

18/04/2018

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF Middle East C Cap \$	Az. Africa e Medio Oriente	0.25%	2.21%	-6.77%	12.24%
SISF Emerging Asia C Cap. \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	-1.93%	-0.20%	27.37%	14.38%
SISF Global High Income Bond EUR Hdg C Cap EUR	Obbl. Glob. Euro Hedged - High Yld	-0.93%	-0.34%	18.53%	8.30%
SISF Hong Kong Equity A1 Acc \$	Az. Hong Kong	-3.19%	-0.90%	20.04%	15.63%
SISF EURO High Yield C Cap EUR	Obb. Europa - Corporate e Governativi High	-0.38%	-0.82%	18.50%	4.16%

Dati al 31/03/2018

Gruppo JPMorgan

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
JPM US Technology A Acc EUR	Az. Settoriali - Informatica e Tecnologia (US	-5.17%	3.99%	46.21%	16.89%
JPM Singapore A Acc \$	Az. Singapore	-1.70%	-0.47%	3.55%	14.84%
JPM Emerging Markets Opportunities I Acc EUR	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & M	-3.89%	-2.27%	31.87%	14.84%
JPM Korea Equity C Acc EUR	Az. Corea	2.31%	-0.74%	20.59%	13.68%
JPM US Small Cap Growth C Acc \$	Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	-1.52%	0.47%	24.40%	19.23%

Dati al 31/03/2018

Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
GS US Real Est. Bal. Ptf P Cap \$	Diversificati Usd Prudenti	-0.74%	-5.23%	1.40%	9.17%
GS India Equity Ptf P \$	Az. India	-4.14%	-10.59%	11.56%	17.54%
GS Europe Core Equity Ptf P Cap EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppato) - Large & M	-2.76%	-4.08%	13.95%	12.22%
GS Global Core Equity Ptf Base Close Cap \$	Az. Globali (Mercati Sviluppato) - Large & M	-2.11%	-3.06%	17.53%	11.95%
GS Asia Equity Ptf P \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap) -	-3.69%	-4.54%	21.71%	12.92%

Dati al 31/03/2018



FIDArating Analysis

18/04/2018

Management Company Ranking - Medium Size

Gruppo Threadneedle

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
TLux Asia Contrarian Equity ZU \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap) -	-1.19%	-0.90%	21.63%	14.62%
TLux Global Corporate Bond AUP \$	Obbl. Globali - Corporate e Governativi USD	3.71%	0.01%	0.11%	7.76%
TLux Global Smaller Companies AE Cap EUR	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Mid & Sm	-0.34%	0.60%	21.94%	10.90%
TLux Global Em. Mkt ST Bonds AEC EUR	Obbl. Gl. (Mercati Em) - Corporate e Govern	-0.63%	-1.09%	8.47%	3.92%
TLux Emerging Market Corporate Bonds AEC EUR	Obbl. Gl. (Mercati Em) - Corporate e Govern	-0.99%	-2.14%	8.43%	4.49%

Dati al 31/03/2018

Gruppo Petercam

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
DPAM L Bonds EUR HY Short Term B Cap EUR	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi (	0.02%	-0.24%	6.21%	2.07%
DPAM Invest B Real Estate Europe Div. A Dis EUR	Az. Settoriali - Immobiliare (Europa)	1.43%	-2.53%	16.91%	8.35%
DPAM L Bonds EUR Corp. High Yield A Dis EUR	Obbl. Euro - Corporate High Yield	-0.33%	-0.83%	16.64%	4.51%
DPAM L Bonds Em. Markets Sustainable W Cap EUR	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	0.56%	1.64%	9.36%	7.63%
DPAM L Bonds Higher Yield A Dis EUR	Obbl. Globali - Corp. e Gov. High Yield	-0.71%	-1.09%	11.16%	4.31%

Dati al 31/03/2018

MFS Investment Management Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	-0.08%	-2.91%	16.03%	10.81%
MFS Meridian Prudent Wealth AH1 EUR	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	0.76%	0.68%	16.24%	5.45%
MFS Meridian Global Total Return S1 \$	Diversificati Usd Moderati	-1.24%	-3.42%	2.45%	7.87%
MFS Meridian Global Energy A1 \$	Az. Settoriali - Energia	2.13%	-5.37%	-17.17%	15.06%
MFS Meridian Blended Research European Eq. A1 EU	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)	-1.72%	-3.89%	8.51%	11.15%

Dati al 31/03/2018



FIDArating Analysis

18/04/2018

Management Company Ranking - Small Size

Soprarno Sgr

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Soprarno Pronti Termine A Dis	Monetari Euro (Alta Volatilita')	-0.02%	-0.04%	0.86%	0.20%
Soprarno Inflazione +1,5% A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-0.36%	-0.43%	5.58%	3.19%
Soprarno Reddito & Crescita A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-0.28%	-0.11%	5.24%	2.74%
Soprarno Relative Value A	Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	-1.32%	-2.81%	1.10%	4.17%
Soprarno Esse Stock A	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & M	-3.03%	-4.72%	9.17%	10.25%

Dati al 31/03/2018

Allianz Global Inv. France

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Allianz Eureco Equity I Cap EUR	Az. Tematici - Investimenti Sostenibili (Euro	-1.85%	-2.54%	17.09%	12.62%
Allianz AGF Multi Dynamisme C Cap EUR	Diversificati Euro Aggressivi	-2.10%	-1.88%	9.57%	10.03%
Allianz AGF Secteur Euro Immobilier C Cap EUR	Az. Settoriali - Immobiliare (Europa)	3.36%	-1.40%	16.17%	12.11%
Allianz AGF Multi Equilibre C Cap EUR	Diversificati Aggressivi	-1.15%	-1.25%	5.72%	7.80%
Allianz Valeurs Durables R Cap EUR	Az. Tematici - Investimenti Sostenibili (Euro	-2.83%	-3.60%	5.20%	13.49%

Dati al 31/03/2018

Base Investments Sicav

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Base Investments Sicav Short Term EUR	Monetari Euro	0.24%	0.67%	5.11%	2.39%
Base Investments Sicav Bonds Value EUR	Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi	-0.62%	1.29%	16.50%	8.06%
Base Investments Sicav Flex Low Risk Exp. EUR	Diversificati Euro Difensivi	-1.17%	-0.36%	6.24%	4.93%
Base Investments Sicav Short Term USD	Monetari Dollaro Usa	-0.36%	-1.43%	-4.90%	7.50%
Base Investments Sicav Bonds CHF	Obbl. Franco Svizzero	-2.00%	-1.03%	-10.37%	4.12%

Dati al 31/03/2018



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. 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.

