

FIDArating Analysis

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine gennaio 2019.

Il mese ha fornito un'importante occasione di recupero per buona parte dei mercati mondiali, dopo le profonde difficoltà del quarto trimestre del 2018. Le classifiche mostrano avanzamenti davvero significativi come ordine di grandezza, e solo un ridotto numero di categorie in rosso.

A fare da protagoniste troviamo alcune specificazioni geografiche come il Brasile – che trascina l'America Latina –, la Turchia, l'Austria e gli Stati Uniti, soprattutto con riferimento alle piccole e medie aziende ad alto potenziale di crescita. Non mancano poi elementi di successo tra le specializzazioni settoriali, prevalentemente cicliche, come biotech, pharma, materie prime ed energia.

Anche gli obbligazionari portano a casa ottimi risultati, soprattutto se esposti ai mercati emergenti, compresa l'America Latina, o se coperti in dollaro australiano.

Il rimbalzo dei mercati è stato ben sfruttato anche dai ritorno assoluto, che vedono in prima linea le politiche suscettibili di un'alta volatilità e le classi coperte in sterlina inglese.

Statistiche del sistema

- 41.851 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.313 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 40.571 strumenti
- 11.632 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|---|-------------|--------|---------|--------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az. Brasile | 16.95% | 16.95% | 2.09% | 89.72% | 28.38% |
| FIDA FFI Az. Turchia | 15.96% | 15.96% | -24.27% | -5.35% | 27.56% |
| FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia | 14.77% | 14.77% | -3.97% | 27.02% | 24.55% |
| FIDA FFI Az. Sgd Hdg | 14.41% | 14.41% | -3.76% | 48.50% | 14.45% |
| FIDA FFI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche | 13.66% | 13.66% | -7.03% | 35.35% | 14.94% |
| FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid | 12.70% | 12.70% | -0.79% | 49.60% | 18.72% |
| FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario Eur Hdg | 12.38% | 12.38% | -1.71% | 21.87% | 17.27% |
| FIDA FFI Az. Austria | 11.91% | 11.91% | -14.15% | 34.91% | 16.64% |
| FIDA FFI Az. Sett. Energia | 11.73% | 11.73% | -1.41% | 15.16% | 19.57% |
| FIDA FFI Az. Usa Mid e Small Growth | 11.59% | 11.59% | 1.03% | 31.30% | 16.23% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2019

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|---|-------------|--------|---------|---------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az. India | -3.75% | -3.75% | -12.52% | 16.83% | 15.00% |
| FIDA FFI Obbl. Corona Svedese | -2.61% | -2.61% | -6.13% | -10.18% | 5.06% |
| FIDA FFI Monetari Franco Svizzero | -1.60% | -1.60% | 0.31% | -5.13% | 4.72% |
| FIDA FFI Obbl. Usa Gov. | -0.85% | -0.85% | 4.95% | -10.07% | 5.33% |
| FIDA FFI Obbl. Franco Svizzero | -0.81% | -0.81% | 1.03% | -3.48% | 4.78% |
| FIDA FFI Monetari Dollaro Usa | -0.64% | -0.64% | 7.42% | -4.77% | 5.68% |
| FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese | -0.55% | -0.55% | 5.14% | 0.05% | 9.18% |
| FIDA FFI Obbl. Usa Gov. (Breve Medio Termine) | -0.13% | -0.13% | 8.25% | -5.15% | 5.74% |
| FIDA FFI Monetari Euro | 0.00% | 0.00% | -0.64% | -1.18% | 0.10% |
| FIDA FFI Obbl. Area Euro Gov. (1-3Y) | 0.09% | 0.09% | -1.35% | -1.67% | 0.73% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|-------------|--------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Pharus Biotech E \$ Hdg <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1491986441</i> | 32.39% | 32.39% | 37.33% | --- | --- | --- |
| HSBC GIF Brazil Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i> | 19.32% | 19.32% | 9.93% | 125.75% | 32.12% | 3 |
| UBS Lux Eq. Sicav Brazil P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0286682959</i> | 18.61% | 18.61% | -0.05% | 102.68% | 32.14% | 2 |
| ESPA Stock Biotec A EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000746748</i> | 17.99% | 17.99% | 4.21% | 26.56% | 23.90% | 3 |
| Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i> | 17.74% | 17.74% | 9.35% | 132.41% | 31.80% | 4 |
| Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A CNY Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00BRJ9D961</i> | 17.49% | 17.49% | 32.96% | --- | --- | --- |
| Parvest Eq. Brazil I \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU0265342161</i> | 16.77% | 16.77% | 7.58% | 127.30% | 30.95% | 4 |
| DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i> | 16.70% | 16.70% | 23.56% | 171.79% | 32.15% | 5 |
| Santander Brazilian Eq. B Cap \$ <i>Santander Asset Management SA - LU0134703247</i> | 16.62% | 16.62% | 9.58% | 126.90% | 30.33% | 4 |
| Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1023363721</i> | 16.55% | 16.55% | -2.19% | 24.91% | 23.70% | 3 |

Dati al 31/01/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|-------------|--------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Pharus Biotech E \$ Hdg <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1491986441</i> | 32.39% | 32.39% | 37.33% | --- | --- | --- |
| HSBC GIF Brazil Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i> | 19.32% | 19.32% | 9.93% | 125.75% | 32.12% | 3 |
| UBS Lux Eq. Sicav Brazil P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0286682959</i> | 18.61% | 18.61% | -0.05% | 102.68% | 32.14% | 2 |
| ESPA Stock Biotec A EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000746748</i> | 17.99% | 17.99% | 4.21% | 26.56% | 23.90% | 3 |
| Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i> | 17.74% | 17.74% | 9.35% | 132.41% | 31.80% | 4 |
| Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A CNY Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00BRJ9D961</i> | 17.49% | 17.49% | 32.96% | --- | --- | --- |
| Parvest Eq. Brazil I \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU0265342161</i> | 16.77% | 16.77% | 7.58% | 127.30% | 30.95% | 4 |
| DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i> | 16.70% | 16.70% | 23.56% | 171.79% | 32.15% | 5 |
| Santander Brazilian Eq. B Cap \$ <i>Santander Asset Management SA - LU0134703247</i> | 16.62% | 16.62% | 9.58% | 126.90% | 30.33% | 4 |
| Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1023363721</i> | 16.55% | 16.55% | -2.19% | 24.91% | 23.70% | 3 |

Dati al 31/01/2019



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|-------------|--------|---------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| EdR Fund Emerging Bonds A-EUR Cap EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1160351208</i> | 11.15% | 11.15% | -4.12% | 21.42% | 13.79% | 5 |
| KBC Renta Try-Renta Dis TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855418</i> | 8.54% | 8.54% | -31.67% | -51.19% | 31.91% | --- |
| BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0240766013</i> | 8.46% | 8.46% | -10.72% | -4.05% | 12.68% | 1 |
| Neu.Berman Emerging Markets Debt LC I GBP <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BDZRN61</i> | 8.05% | 8.05% | --- | --- | --- | --- |
| AZ F.1 Real Plus A-AZ FUND Dis EUR <i>Az Fund Management Sa - LU1105491648</i> | 7.79% | 7.79% | 0.74% | 31.08% | 14.87% | 3 |
| GS Global High Yield Ptf OC Dis AUD Hdg <i>Goldman Sachs Funds SICAV - LU1198003318</i> | 7.41% | 7.41% | 3.50% | 2.97% | 12.68% | --- |
| Wellington Global Impact N Cap \$ <i>WELLINGTON MGMNT F. (Ire.) Plc - IE00BD72Z263</i> | 7.25% | 7.25% | --- | --- | --- | --- |
| HSBC GIF Brazil Bond A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i> | 7.20% | 7.20% | 4.47% | 68.07% | 19.46% | 5 |
| AB Global High Yield Ptf. AT Dis AUD Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0511405911</i> | 7.10% | 7.10% | -5.64% | 19.36% | 10.33% | --- |
| Neu.Berman High Yield Bond A AUD <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00B5NTQ667</i> | 7.04% | 7.04% | -2.65% | 19.61% | 10.09% | --- |

Dati al 31/01/2019

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 Equity J \$ <i>Casa4Funds SA - LU1417208482</i> | 15.95% | 15.95% | --- | --- | --- | --- |
| CPR Invest Global Disruptive Opport. A EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1530899142</i> | 12.45% | 12.45% | 1.65% | --- | --- | --- |
| AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A GBP Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0633142269</i> | 11.69% | 11.69% | -15.64% | 7.17% | 13.41% | 4 |
| Robeco US Select Opportunities Eq. I \$ <i>Robeco Luxembourg S.A. - LU0674140123</i> | 11.31% | 11.31% | -1.78% | 29.24% | 13.94% | 3 |
| Alken European Opportunities H EUR <i>Alken Luxembourg S.a r.l. - LU0235308136</i> | 11.11% | 11.11% | -9.79% | 26.16% | 16.50% | 5 |
| AB Emerg.Markets Value I EUR <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0474580726</i> | 11.02% | 11.02% | -10.81% | 31.19% | 12.59% | 5 |
| CB-Accent Lux Asian Century B EUR <i>CB-Accent Lux Sicav - LU0299668342</i> | 10.31% | 10.31% | -17.23% | 21.00% | 13.79% | 5 |
| Liontrust GF European Strategic Eq. C4 Cap GBP Hdg <i>Liontrust Fund Partners LLP - IE00BLG2W338</i> | 10.04% | 10.04% | 0.63% | -2.08% | 11.52% | --- |
| Candriam Eq. L Oncology Impact R \$ <i>Candriam Luxembourg - LU1864482788</i> | 9.87% | 9.87% | --- | --- | --- | --- |
| Man Numeric Global Equity I SEK <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BYJZD87</i> | 9.84% | 9.84% | --- | --- | --- | --- |

Dati al 31/01/2019



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.

