

FIDArating Analysis

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

Complessivamente i mercati si muovono in terreno positivo, con un numero esiguo di asset class in flessione e rendimenti distribuiti in un range non troppo ampio.

Le classifiche sono dominate da asset azionari esposti all'Estremo Oriente, India e Cina in testa, e dall'immobiliare.

Tra i migliori fondi azionari figurano unicamente politiche improntate su Cina e India, così come tra i fondi obbligazionari.

Sul fronte dei ritorni assoluto invece le strategie di successo sono molteplici.

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

Statistiche del sistema

- 42.348 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.568 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.438 strumenti
- 11.822 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. India	10,11%	6,30%	3,52%	27,33%	14,47%
FIDA FFI Az. Cina A Shares	7,71%	31,71%	6,99%	25,69%	17,08%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Asia Pacifico)	5,95%	16,71%	18,17%	22,79%	9,51%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Globale)	5,00%	16,72%	19,25%	15,16%	10,34%
FIDA FFI Az. Asia Pacifico Mid e Small	4,96%	11,89%	-2,38%	16,06%	9,91%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	4,88%	17,67%	22,52%	10,74%	12,86%
FIDA FFI Az. Sett. Beni Consumo Primari e Secondari	4,16%	15,91%	6,83%	28,28%	9,36%
FIDA FFI Az. Taiwan	4,12%	15,20%	9,47%	33,91%	10,49%
FIDA FFI Az. Grande Cina	4,10%	18,97%	3,33%	48,70%	12,35%
FIDA FFI Az. Asia Pacifico (Emerg. e Svil. ex Japan) Growth	4,06%	15,55%	1,61%	35,02%	10,74%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2019

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Turchia	-13,62%	-2,14%	-31,48%	-27,93%	28,62%
FIDA FFI Az. Brasile	-3,28%	9,37%	1,56%	42,09%	28,34%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	-3,25%	5,95%	-17,74%	3,81%	19,72%
FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid	-2,21%	7,79%	-1,30%	24,89%	18,57%
FIDA FFI Az. Corea	-1,92%	5,55%	-5,02%	3,38%	12,51%
FIDA FFI Obbl. America Latina	-1,62%	3,55%	-1,43%	15,95%	12,11%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-1,35%	-1,52%	-5,30%	-5,67%	1,55%
FIDA FFI Az. Austria	-0,95%	9,59%	-11,80%	22,80%	15,23%
FIDA FFI Az. Europa (Emerg. ex Russia)	-0,90%	2,13%	-7,63%	7,63%	12,59%
FIDA FFI Az. Usa Mid e Small Value	-0,61%	14,84%	0,40%	26,40%	16,69%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Jupiter India Select D Cap \$ <i>Jupiter AM Int. SA - LU0946219929</i>	16,11%	8,23%	0,91%	25,07%	20,29%	2
Amundi F. Equity India Infrastructure SU Cap \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0334875415</i>	14,14%	7,33%	-2,43%	26,13%	18,94%	2
MSIF Indian Equity A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0266115632</i>	13,59%	3,76%	-4,00%	18,50%	17,20%	1
HSBC GIF Indian Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0164881194</i>	12,89%	9,59%	10,26%	40,89%	16,22%	4
JPM India A Dis GBP <i>JPMorgan Funds - LU0376412945</i>	12,68%	5,92%	6,94%	20,50%	18,29%	2
GS India Equity Ptf OC GBP <i>Goldman Sachs Funds SICAV - LU0502800393</i>	12,44%	8,94%	6,21%	38,72%	16,29%	4
AB India Growth AX \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0047987325</i>	12,26%	10,01%	0,48%	27,72%	17,39%	2
BGF India E2 \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0248273137</i>	12,00%	8,91%	10,88%	37,92%	16,16%	4
Banor Sicav Greater China Equity R \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625190888</i>	11,76%	39,01%	13,57%	72,03%	20,03%	5
Nordea 1 Indian Equity BC \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0841618886</i>	11,69%	7,88%	9,53%	---	---	---

Dati al 31/03/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Jupiter India Select D Cap \$ <i>Jupiter AM Int. SA - LU0946219929</i>	16,11%	8,23%	0,91%	25,07%	20,29%	2
Amundi F. Equity India Infrastructure SU Cap \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0334875415</i>	14,14%	7,33%	-2,43%	26,13%	18,94%	2
MSIF Indian Equity A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0266115632</i>	13,59%	3,76%	-4,00%	18,50%	17,20%	1
HSBC GIF Indian Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0164881194</i>	12,89%	9,59%	10,26%	40,89%	16,22%	4
JPM India A Dis GBP <i>JPMorgan Funds - LU0376412945</i>	12,68%	5,92%	6,94%	20,50%	18,29%	2
GS India Equity Ptf OC GBP <i>Goldman Sachs Funds SICAV - LU0502800393</i>	12,44%	8,94%	6,21%	38,72%	16,29%	4
AB India Growth AX \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0047987325</i>	12,26%	10,01%	0,48%	27,72%	17,39%	2
BGF India E2 \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0248273137</i>	12,00%	8,91%	10,88%	37,92%	16,16%	4
Nordea 1 Indian Equity BC \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0841618886</i>	11,69%	7,88%	9,53%	---	---	---
Invesco India Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU1642786112</i>	11,53%	8,30%	4,69%	---	---	---

Dati al 31/03/2019



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
FF Zero Coupon 2044 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU1013177909</i>	6,75%	---	---	---	---	---
Invesco India Bond E Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590493372</i>	6,13%	4,36%	7,53%	---	---	---
HSBC GIF India Fixed Income A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0780247804</i>	5,80%	4,75%	10,09%	13,89%	7,90%	3
Aberd.Stand.I Indian Bond A DisM EUR <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1254412387</i>	5,72%	---	---	---	---	---
Fidelity China High Yield Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1345482589</i>	5,31%	12,02%	---	---	---	---
Rubrics India Fixed Income A2 \$ <i>RUBRICS GLOBAL UCITS FUNDS PLC - IE00B4MBWS07</i>	5,21%	4,24%	7,21%	9,38%	7,58%	3
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0406905819</i>	5,15%	---	---	---	---	---
UBS Lux Bond Sicav Asian High Yield P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0626906662</i>	5,13%	11,37%	17,37%	20,87%	6,70%	5
LO Funds Asia Value Bond P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1480985222</i>	4,91%	11,32%	17,11%	25,21%	6,86%	5
BGF Asian High Yield Bond E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1728556793</i>	4,86%	10,32%	14,06%	---	---	---

Dati al 31/03/2019

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 R \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625190888</i>	11,76%	39,01%	13,57%	72,03%	20,03%	5
Candriam Diversified Futures U Cap EUR <i>Candriam France - FR0013201886</i>	10,39%	9,06%	7,21%	---	---	---
Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i>	8,16%	4,92%	7,20%	---	12,47%	---
AC Risk Parity 12 B \$ <i>Alceda Fund Management S.A. - LU0554704055</i>	7,54%	17,13%	8,76%	-0,17%	12,62%	2
NAT ASG Managed Futures R Cap \$ <i>NGAM S.A. - LU1429557256</i>	7,16%	5,20%	4,83%	---	---	---
E.I. Sturdza Strategic Europe Value Super I \$ <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00BD03RM06</i>	6,73%	18,87%	30,24%	---	---	---
FundLogic Alt. MS Dalton Asia Pacific P Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc - IE00B96W7D41</i>	6,72%	12,39%	16,03%	25,38%	11,74%	5
Lyxor Epsilon Managed Futures A EUR <i>Lyxor Asset Management Ltd - IE0004841874</i>	6,62%	8,13%	-8,96%	-22,10%	13,48%	1
FundLogic Alt. MS Dalton Asia Pacific A Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc - IE00B96W7N49</i>	6,62%	12,11%	14,99%	22,56%	11,78%	5
Man AHL Target Risk I JPY Hdg <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BRJT7P06</i>	6,61%	12,49%	13,37%	---	---	---

Dati al 31/03/2019



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity European Dynamic Growth Y EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	5,79%	19,69%	40,46%	11,69%
Fidelity Global Industrials Y EUR	Az. Settoriali - Beni e Servizi Industriali	1,36%	16,88%	35,48%	13,51%
Fidelity Target 2050 (Euro) A Dis EUR	Diversificati Euro Aggressivi	2,11%	13,45%	25,61%	9,29%
Fidelity Global Focus Y Cap EUR	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & M	2,45%	14,76%	40,34%	10,04%
Fidelity Japan Advantage Y Cap EUR	Az. Giappone - Large & Mid Cap Value	1,79%	10,77%	37,08%	11,79%

Dati al 31/03/2019

Gruppo Jpmorgan

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
JPM Sterling Bond A Acc GBP	Obbl. Sterlina - Corporate e Governativi	4,06%	10,84%	9,95%	10,35%
JPM US Aggregate Bond A Dis \$	Obbl. USA - Governativi	3,47%	4,82%	6,24%	5,73%
JPM Emerging Markets Equity A Acc EUR	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & M	4,35%	17,42%	48,53%	11,55%
JPM Income Fund A Dis \$	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	3,01%	7,34%	26,18%	5,53%
JPM US Small Cap Growth C Acc \$	Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	1,97%	25,90%	94,95%	18,67%

Dati al 31/03/2019

Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
GS Global High Yield Ptf Base \$ DurH	Obbl. Globali - Corporate e Governativi USD	0,79%	7,95%	23,87%	7,64%
GS Global Multi-Asset Gr. Base Cap \$	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	2,26%	11,53%	21,83%	8,11%
GS US Real Est. Bal. Ptf P Cap \$	Diversificati Usd Prudenti	3,23%	11,35%	25,12%	7,43%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf P Cap \$	Az. Settoriali - Energia	4,18%	19,82%	20,67%	19,28%
GS Global Core Equity Ptf P (Snap) \$	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & M	1,43%	14,23%	36,50%	11,71%

Dati al 31/03/2019



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Medium Size

Gruppo State Street Global Advisors

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SSgA Australia Index Eq. P Cap AUD	Az. Australia	1,74%	13,13%	27,86%	11,28%
SSgA Global Value Spotlight I EUR	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large	0,04%	13,27%	42,61%	12,25%
SSgA UK Index Eq. P Cap GBP	Az. Regno Unito - Large & Mid Cap	3,12%	13,78%	19,87%	10,58%
SSgA EMU Index Eq. P Cap EUR	Az. Area Euro - Large & Mid Cap	1,29%	11,78%	22,62%	11,35%
SSgA North America Enhanced Equity P \$	Az. Nord America	3,25%	15,22%	39,84%	11,20%

Dati al 31/03/2019

Gruppo Allianz

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
PIMCO Diversified Income Duration H. E Cap EUR Hdg	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	0,00%	3,60%	12,35%	3,47%
PIMCO Euro Income Bond E Cap EUR	Obbl. Euro - Globali - Corporate e Governat	0,94%	3,11%	11,73%	2,51%
PIMCO Global Real Return E Cap \$	Obbl. Globali - Inflation Linked	4,51%	5,98%	13,29%	7,11%
PIMCO Diversified Income E Cap EUR Hdg	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	1,25%	4,85%	11,73%	3,78%
PIMCO RAE PLUS Em.Mkts E Cap Unhgd EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	-0,08%	8,22%	43,04%	14,14%

Dati al 31/03/2019

Gruppo Investec

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
IGSF Global Franchise A Cap \$	Az. Settoriali - Beni di Consumo Primari	5,13%	16,21%	32,47%	9,60%
IGSF Latin American Equity A Cap \$	Az. America Latina - Large & Mid Cap	-1,62%	11,24%	54,05%	20,04%
IGSF Global Gold A Cap \$	Az. Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	1,23%	6,35%	14,46%	29,57%
IGSF Global Strategic Managed A Cap \$	Diversificati Aggressivi	3,56%	9,86%	21,05%	6,13%
IGSF Asia Pacific Equity A Cap \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap)	5,56%	16,80%	49,77%	11,41%

Dati al 31/03/2019



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Small Size

H2O AM LLP

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
H2O Multistrategies R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	-2,43%	2,42%	68,98%	29,48%
H2O Multibonds R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari	1,74%	7,89%	92,21%	17,88%
H2O Allegro R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	-0,46%	2,56%	78,58%	18,96%
H2O Vivace R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	-3,39%	0,52%	55,12%	28,37%
H2O Moderato R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	-1,39%	0,53%	25,85%	12,95%

Dati al 31/03/2019

Gruppo TCW

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
TCW Emerging Market Income ATFE Cap EUR	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	2,43%	9,76%	24,45%	6,97%
TCW Em. Markets Local Currency Inc. ATFE Cap EUR	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	-0,56%	4,38%	11,48%	8,33%
TCW MetWest Unconstrained Bond ATFHE Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	0,62%	1,50%	2,64%	1,07%
TCW MetWest Total Return Bond ATFE Cap EUR	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	3,35%	4,93%	8,07%	6,08%
TCW Total Return Bond IU Cap \$	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	3,50%	4,46%	6,77%	5,91%

Dati al 31/03/2019

Bancoposta Fondi Spa Sgr

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
BancoPosta Primo	Obbl. Area Euro - Governativi (1-3 Anni)	0,24%	0,47%	-1,22%	0,70%
BancoPosta Mix 1 A Cap	Diversificati Euro Difensivi	0,84%	2,51%	1,96%	1,78%
BancoPosta Azionario Euro	Az. Area Euro - Large & Mid Cap	1,11%	10,08%	19,39%	12,17%
BancoPosta Azionario Internazionale	Az. Globali (Mercati Sviluppatori) - Large & M	1,19%	13,00%	26,52%	11,89%
BancoPosta Selezione Attiva	Diversificati Prudenti	1,29%	4,38%	3,87%	2,82%

Dati al 31/03/2019



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. 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.

