

## FIDArating Analysis

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

Dopo un maggio difficile, il mese si conferma nel complesso decisamente positivo.

A correre è l'oro, con performance a doppia cifra, che trascina i comparti esposti a metalli e minerali.

Seguono alcuni settori ciclici: biotech, pharma, risorse idriche ed energetiche.

La classifica degli obbligazionari individua nei mercati emergenti e nella copertura all'euro alcuni fattori di successo. Anche l'apprezzamento del franco svizzero premia con risultati degni di nota.

Per quanto riguarda i ritorno assoluto, invece, ad essere maggiormente performanti sono le strategie che implicano un'elevata volatilità.

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

### Statistiche del sistema

- 43.274 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.997 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.219 strumenti
- 12.044 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. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	18.29%	23.27%	10.06%	-19.41%	25.17%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	17.86%	24.82%	18.77%	-18.30%	24.31%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	10.56%	14.50%	0.11%	25.59%	20.37%
FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia	8.92%	24.00%	-1.80%	41.99%	21.88%
FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	7.49%	17.82%	4.73%	24.53%	16.12%
FIDA FFI Az. Sett. Robotica	6.88%	24.99%	15.40%	75.11%	15.29%
FIDA FFI Az. Usa CHF Hdg	6.75%	17.40%	3.29%	18.28%	13.80%
FIDA FFI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche	6.64%	20.92%	-1.41%	25.04%	14.20%
FIDA FFI Az. Sett. Energie Alternative	6.48%	19.69%	7.78%	27.79%	11.96%
FIDA FFI Az. Sett. Risorse Idriche	6.17%	20.39%	9.53%	24.92%	10.90%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2019

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Europa)	-3.13%	7.88%	-2.58%	13.25%	11.20%
FIDA FFI Az. India	-1.81%	8.36%	4.52%	22.85%	13.44%
FIDA FFI Obbl. Usa Gov (Breve Medio Termine)	-1.61%	2.33%	4.40%	-0.98%	5.42%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-1.47%	1.56%	3.26%	0.21%	5.30%
FIDA FFI Obbl. Usa Corp e Gov (Breve Medio Termine)	-1.06%	4.56%	6.55%	2.70%	5.29%
FIDA FFI Obbl. Usa Asset e Mortgage Backed	-1.04%	5.12%	6.20%	5.96%	5.05%
FIDA FFI Obbl. Usa Gov (Medio Lungo Termine)	-0.98%	4.90%	7.15%	-1.94%	5.40%
FIDA FFI Az. Regno Unito Mid e Small	-0.95%	11.12%	-8.60%	41.92%	16.31%
FIDA FFI Monetari Sterlina	-0.92%	0.27%	-0.53%	-7.26%	6.82%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	-0.58%	1.40%	3.38%	-13.16%	7.21%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2019

## FIDArating Analysis

## Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	20.84%	24.33%	13.43%	---	---	---
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496368142</i>	18.99%	19.37%	7.43%	-30.11%	24.83%	1
Invesco Gold&Precious Metals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503254152</i>	17.91%	16.72%	2.95%	-28.19%	20.52%	2
Amundi F. CPR Global Gold Mines SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0644000530</i>	17.87%	18.89%	8.61%	-24.53%	24.35%	3
BGF World Gold E2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0326423224</i>	17.65%	19.89%	8.91%	-24.40%	23.38%	3
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	17.13%	19.55%	4.21%	-21.91%	25.38%	3
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	15.34%	19.53%	18.66%	-8.43%	23.80%	4
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	15.10%	25.79%	18.69%	-16.17%	23.06%	4
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	13.19%	22.15%	19.72%	-6.96%	20.88%	5
BGF World Mining E2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0326425351</i>	13.14%	13.55%	-4.32%	24.00%	21.07%	5

Dati al 30/06/2019

## Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	20.84%	24.33%	13.43%	---	---	---
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496368142</i>	18.99%	19.37%	7.43%	-30.11%	24.83%	1
Invesco Gold&Precious Metals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503254152</i>	17.91%	16.72%	2.95%	-28.19%	20.52%	2
Amundi F. CPR Global Gold Mines SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0644000530</i>	17.87%	18.89%	8.61%	-24.53%	24.35%	3
BGF World Gold E2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0326423224</i>	17.65%	19.89%	8.91%	-24.40%	23.38%	3
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	17.13%	19.55%	4.21%	-21.91%	25.38%	3
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	15.34%	19.53%	18.66%	-8.43%	23.80%	4
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	15.10%	25.79%	18.69%	-16.17%	23.06%	4
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	13.19%	22.15%	19.72%	-6.96%	20.88%	5
BGF World Mining E2 EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0326425351</i>	13.14%	13.55%	-4.32%	24.00%	21.07%	5

Dati al 30/06/2019



## 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>	9.78%	15.24%	16.74%	-9.43%	17.50%	---
KBC Renta Try-Renta Cap TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855848</i>	9.29%	-1.96%	-5.35%	-46.64%	33.85%	---
FF Zero Coupon 2039 EUR <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0406905819</i>	8.75%	14.79%	15.38%	-3.75%	14.92%	---
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond R-CHF Cap CHF <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0605619740</i>	6.59%	7.55%	6.44%	-9.71%	10.21%	1
Ashmore Em. Mkts Loc Ccy Bond R CHF <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1404976570</i>	6.21%	7.93%	8.89%	---	---	---
GAM Multibond Local Emerging Bond R CHF <i>GAM Lux SA - LU0984439322</i>	5.96%	7.55%	8.57%	---	---	---
Invesco Em.Local Currencies Debt AM Dis EUR Hdg <i>Invesco Management S.A. - LU0495688789</i>	5.88%	4.53%	1.67%	-4.52%	10.01%	1
BNY Mellon Em.Mkts Debt Loc.Currency H EUR <i>BNY Mellon Global Management - IE00B2Q4XP59</i>	5.84%	6.26%	3.04%	-2.33%	11.07%	1
JPM Em. Markets Local Currency Debt D DisM EUR Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1555762944</i>	5.77%	6.29%	3.99%	---	---	---
Fonditalia Emerging Markets Local Currency Bond TH <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0937586765</i>	5.72%	9.15%	6.77%	3.36%	10.15%	2

Dati al 30/06/2019

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa - LU1468873846</i>	10.39%	13.58%	11.33%	---	---	---
Lyxor Epsilon Managed Futures A EUR <i>Lyxor Asset Management Ltd - IE0004841874</i>	9.61%	24.59%	5.75%	-8.03%	14.51%	2
Banor Sicav Greater China Equity R EUR <i>Casa4Funds SA - LU0634294572</i>	9.26%	37.06%	0.00%	63.91%	23.13%	5
Banor Sicav Rosemary S EUR <i>Casa4Funds SA - LU0625191183</i>	8.80%	17.74%	-7.28%	10.94%	11.70%	3
Man AHL Target Risk D CHF Hdg <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BRJT7720</i>	7.06%	19.29%	14.48%	---	---	---
Algebris Macro Credit R CHF <i>Algebris (UK) Limited - IE00BYT36101</i>	6.92%	12.42%	5.99%	---	---	---
AC Adaptive Diversification 12 B CHF <i>Alceda Fund Management S.A. - LU0554704212</i>	6.89%	19.32%	4.50%	-8.25%	12.78%	2
Consulinvest Opportunities A <i>Consulinvest AM SGR - IT0004885551</i>	6.84%	13.24%	3.69%	9.82%	10.30%	3
LO Funds All Roads Growth P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1542444416</i>	6.80%	15.23%	9.52%	---	---	---
Diaman Mathematics P Cap EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU0277563010</i>	6.75%	9.41%	1.45%	29.32%	10.65%	4

Dati al 30/06/2019



## FIDArating Analysis

### Management Company Ranking - Large Size

#### Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Indonesia Y \$	Az. Indonesia	2.61%	11.04%	15.59%	14.18%
Fidelity Global Multi Asset Income Y Cap EUR Hdg	Diversificati Eur Hedged Prudenti	1.93%	7.61%	12.08%	3.72%
Fidelity Global Infrastructure Y EUR	Az. Settoriali - Telecomunicazioni	3.08%	10.77%	4.07%	9.12%
Fidelity FAST Europe A EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	4.64%	29.05%	42.29%	11.44%
Fidelity Global Income A Cap \$	Obbl. Globali - Corporate	-0.45%	9.18%	12.30%	4.67%

Dati al 30/06/2019

#### Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
GS Global Multi-Asset Gr. Base Cap \$	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	2.31%	12.87%	20.40%	8.43%
GS Global High Yield Ptf Base \$ DurH	Obbl. Globali - Corporate e Governativi USD	-0.53%	8.31%	18.02%	7.54%
GS Japan Equity Partners Ptf Base Cap JPY	Az. Giappone - Large & Mid Cap	3.44%	14.52%	32.66%	12.46%
GS US Real Est. Bal. Ptf P Cap \$	Diversificati Usd Prudenti	0.26%	13.66%	21.92%	7.29%
GS Global Core Equity Ptf P (Snap) \$	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & M	3.72%	14.40%	34.12%	12.37%

Dati al 30/06/2019

#### Gruppo JP Morgan

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
JPM US Small Cap Growth C Acc \$	Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	4.83%	26.59%	82.48%	19.58%
JPM Global Natural Resources A Acc EUR	Az. Settoriali - Risorse Naturali (Energia e M	7.18%	15.95%	34.71%	16.23%
JPM Emerging Middle East Equity A Acc EUR	Az. Africa e Medio Oriente	0.39%	13.95%	34.51%	10.61%
JPM Africa Equity A (perf) Acc EUR	Az. Africa	4.12%	8.09%	10.29%	12.57%
JPM Sterling Bond A Acc GBP	Obbl. Sterlina - Corporate e Governativi	0.66%	8.97%	5.94%	9.92%

Dati al 30/06/2019



## FIDArating Analysis

### Management Company Ranking - Medium Size

#### T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
T.Rowe US Blue Chip Equity Q \$	Az. Usa - Large & Mid Cap	3.48%	20.85%	74.14%	13.98%
T.Rowe Asian Opportunities Equity Q Cap \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Svilu	3.63%	12.67%	43.10%	12.01%
T.Rowe Japanese Equity Q Cap EUR	Az. Giappone - Large & Mid Cap	1.24%	12.52%	30.29%	11.65%
T.Rowe US Smaller Companies Equity Q \$	Az. Usa - Mid & Small Cap	4.44%	26.95%	51.26%	14.95%
T.Rowe Frontier Markets Equity Q Cap \$	Az. Gl. (Mercati Emergenti) - Frontier Mark	1.14%	11.34%	19.08%	8.73%

Dati al 30/06/2019

#### Gruppo Investec

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
IGSF Latin American Equity A Cap \$	Az. America Latina - Large & Mid Cap	5.02%	17.95%	46.41%	18.04%
IGSF Global Gold A Cap \$	Az. Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	15.34%	19.53%	-8.43%	23.80%
IGSF Global Franchise A Cap \$	Az. Settoriali - Beni di Consumo Primari	2.93%	18.48%	30.16%	9.98%
IGSF All China Equity A Cap \$	Az. Cina	6.15%	23.63%	66.26%	17.57%
IGSF Global Strategic Managed A Cap \$	Diversificati Aggressivi	2.00%	11.70%	19.12%	6.34%

Dati al 30/06/2019

#### Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Russell Inv. Japan Eq. A Cap JPY	Az. Giappone - Large & Mid Cap	1.59%	9.64%	29.48%	10.87%
Russell Inv. Gl. Listed Infrastructure A \$	Az. Settoriali - Infrastrutture	3.62%	21.87%	19.49%	8.75%
Russell Inv. US Bond A Cap \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-0.30%	7.76%	5.41%	5.74%
Russell Inv. Global High Yield U EUR	Obbl. Globali - Corp. e Gov. High Yield	2.83%	7.69%	13.77%	4.06%
Russell Inv. Sterling Bond A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Corporate e Governativi	0.22%	5.96%	2.77%	7.86%

Dati al 30/06/2019



## 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	-2.87%	-1.10%	85.19%	27.29%
H2O Allegro R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	-2.93%	2.06%	85.01%	18.39%
H2O Multibonds R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari	-4.40%	7.97%	93.74%	17.54%
H2O Vivace R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	-1.06%	-1.23%	78.30%	26.72%
H2O Multiequities R EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	2.20%	15.20%	36.70%	20.97%

Dati al 30/06/2019

#### Base Investments Sicav

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Base Investments Sicav Short Term EUR	Monetari Euro	-0.02%	-0.60%	1.87%	1.61%
Base Investments Sicav Short Term USD	Monetari Dollaro Usa	-1.77%	1.51%	6.23%	5.05%
Base Investments Sicav Em.&Frontier Mkt B EUR	Az. Gl. (Mercati Emergenti) - Frontier Mark	1.44%	13.37%	14.80%	8.62%
Base Investments Sicav Flex Low Risk Exp. EUR	Diversificati Euro Difensivi	1.20%	0.96%	4.74%	4.86%
Base Investments Sicav Bonds USD	Obbl. USA - Corporate e Governativi (Breve-	-1.01%	6.13%	5.87%	5.28%

Dati al 30/06/2019

#### Gruppo TCW

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
TCW Emerging Market Income IU Cap \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	2.13%	12.92%	17.08%	6.40%
TCW Em. Markets Local Currency Inc. ATFE Cap EUR	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	3.62%	9.12%	9.82%	7.48%
TCW MetWest Total Return Bond ATFE Cap EUR	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	-1.00%	6.69%	5.06%	5.99%
TCW MetWest Unconstrained Bond ATFHE Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	0.76%	2.89%	3.22%	1.11%
TCW Total Return Bond IU Cap \$	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	-1.15%	6.00%	3.65%	5.92%

Dati al 30/06/2019



## 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.

