

FIDArating Analysis

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

Un mese complessivamente positivo per i mercati, soprattutto azionari. Ad allungare con vigore troviamo l'equity turco, giapponese, indiano e coreano. Ottimi risultati anche per i comparti focalizzati su Usa e Regno Unito.

Tra i fondi obbligazionari le performance sono state fortemente influenzate dalle vicende sui mercati valutari.

Per quanto riguarda il ritorno assoluto, invece, non si individuano particolari strategie di successo.

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

Statistiche del sistema

- 43.165 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.730 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.111 strumenti
- 12.527 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. Turchia	10,32%	13,66%	19,49%	-10,84%	28,95%
FIDA FFI Az. Sett. Finanza (Europa)	7,83%	5,31%	-10,87%	9,22%	18,08%
FIDA FFI Az. Giappone USD Hdg	7,00%	16,64%	-4,02%	31,52%	13,94%
FIDA FFI Az. India	6,55%	9,40%	12,63%	17,83%	13,77%
FIDA FFI Az. Corea	5,67%	0,22%	-7,33%	-4,96%	13,61%
FIDA FFI Az. Giappone EUR Hdg	5,56%	9,58%	-11,70%	14,17%	12,41%
FIDA FFI Az. Usa Mid e Small Value	5,54%	22,29%	-1,15%	19,51%	17,25%
FIDA FFI Az. Giappone Large e Mid Value	5,16%	13,95%	-4,38%	11,96%	10,44%
FIDA FFI Az. Regno Unito Mid e Small	5,04%	12,15%	-6,42%	28,09%	13,39%
FIDA FFI Az. Regno Unito Large e Mid Value	4,96%	14,56%	1,26%	10,72%	10,33%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2019

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. Metalli Preziosi e Minerali	-7,84%	35,91%	45,06%	-10,00%	20,53%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	-7,03%	26,64%	25,54%	-15,82%	20,63%
FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia	-4,22%	12,61%	-15,29%	14,41%	20,96%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	-2,22%	5,08%	9,73%	-8,16%	7,08%
FIDA FFI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-2,00%	10,92%	-8,09%	15,46%	15,71%
FIDA FFI Az. Indonesia	-1,77%	4,15%	13,89%	-6,52%	13,90%
FIDA FFI Fondi a Capitale Garantito	-1,03%	7,10%	5,81%	4,79%	2,21%
FIDA FFI Obbl. (EUR Hdg) Global Inflation Linked	-1,00%	5,03%	3,96%	-0,61%	2,70%
FIDA FFI Obbl. Tematici - Euro Corp. Social. Resp.	-0,77%	6,60%	5,70%	4,08%	2,37%
FIDA FFI Obbl. Corona Danese	-0,70%	3,26%	3,14%	2,37%	1,70%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM LLP - FR0011978204</i>	21,82%	25,46%	14,36%	34,24%	24,23%	4
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0010923383</i>	16,83%	19,71%	27,09%	101,64%	27,80%	5
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015478</i>	16,77%	19,06%	23,48%	96,35%	27,46%	5
KBC Renta Try-Renta Cap TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855848</i>	15,06%	21,26%	61,03%	-32,13%	36,04%	---
HSBC GIF Turkey Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	13,33%	18,71%	24,03%	-3,52%	31,00%	4
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	13,01%	17,15%	21,24%	-21,03%	32,26%	3
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000704341</i>	12,96%	14,58%	20,53%	-23,10%	33,73%	3
DWS Turkei EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0209404259</i>	12,57%	12,15%	18,31%	-23,87%	33,32%	1
H2O Allegro R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015460</i>	11,52%	29,62%	36,52%	127,75%	19,76%	5
Multipartner SICAV Carthesio Analytica Eq. B EUR <i>GAM Lux SA - LU1228799505</i>	10,92%	14,43%	-15,54%	-5,70%	21,48%	1

Dati al 30/09/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
HSBC GIF Turkey Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	13,33%	18,71%	24,03%	-3,52%	31,00%	4
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	13,01%	17,15%	21,24%	-21,03%	32,26%	3
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000704341</i>	12,96%	14,58%	20,53%	-23,10%	33,73%	3
DWS Turkei EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0209404259</i>	12,57%	12,15%	18,31%	-23,87%	33,32%	1
CS (Lux) USA Value Equity B Acc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU0187731129</i>	10,89%	10,44%	-6,02%	-2,73%	19,74%	1
Fidelity Japan Advantage A Cap \$ Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0997587083</i>	10,15%	21,57%	-0,52%	42,85%	15,54%	4
Invesco India Equity A \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0267983889</i>	9,16%	10,35%	17,82%	17,32%	18,10%	3
Anthilia Small Cap Italia A <i>Anthilia SGR - IT0005247132</i>	9,08%	29,35%	14,40%	---	---	---
Man GLG Japan CoreAlpha Equity IXX Dis \$ Hdg <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BDF1V84</i>	9,02%	5,95%	-9,91%	---	---	---
THEAM QUANT Eq. US Income Defensive J \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.FranceSAS - LU1492558348</i>	8,72%	0,45%	-11,68%	---	---	---

Dati al 30/09/2019



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
KBC Renta Try-Renta Cap TRY <i>KBC Asset Management S.A. - LU0218855848</i>	15,06%	21,26%	61,03%	-32,13%	36,04%	---
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM LLP - FR0011981851</i>	8,87%	33,95%	45,70%	130,67%	18,68%	5
AcomeA Performance A2 <i>AcomeA Sgr Spa - IT0004718695</i>	5,10%	10,70%	13,52%	8,59%	10,74%	3
BlueBay Gl. Sover. Opp. ZR-GBP (Cperf)(AIDiv) GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1762241690</i>	4,56%	6,68%	-1,97%	---	---	---
HSBC GIF GEM Inflation Linked Bond A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0630378858</i>	4,36%	15,55%	20,73%	11,21%	10,12%	4
Base Investments Sicav Bonds Value Dis \$ <i>Base Investments Sicav - LU0852937969</i>	4,24%	15,22%	13,15%	18,91%	7,30%	---
BlueBay Financial Capital Bond C GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1201006704</i>	3,83%	14,29%	6,73%	28,37%	9,50%	---
EdR Fund Emerging Credit B-USD Dis \$ <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1080015776</i>	3,75%	14,60%	14,73%	23,96%	7,22%	5
Fidelity Em.Mkts Infl. Linked Bond Y Cap \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0699195961</i>	3,59%	10,89%	13,11%	10,96%	8,25%	3
Ashmore Emerging Markets Short Duration R Dis \$ <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1076337580</i>	3,53%	3,27%	4,99%	---	---	---

Dati al 30/09/2019

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM LLP - FR0011978204</i>	21,82%	25,46%	14,36%	34,24%	24,23%	4
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0010923383</i>	16,83%	19,71%	27,09%	101,64%	27,80%	5
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015478</i>	16,77%	19,06%	23,48%	96,35%	27,46%	5
H2O Moderato SR Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0013393295</i>	8,72%	---	---	---	---	---
KIS Pegasus UCITS P USD <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1420448380</i>	8,03%	20,07%	16,12%	35,33%	10,45%	5
Banor Sicav Rosemary S EUR <i>Casa4Funds SA - LU0625191183</i>	8,03%	25,29%	3,16%	13,39%	12,82%	3
Liontrust GF European Strategic Eq. C4 Cap GBP Hdg <i>Liontrust Fund Partners LLP - IE00BLG2W338</i>	7,23%	15,01%	4,15%	10,79%	12,13%	---
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56V74</i>	6,62%	11,59%	-11,44%	---	---	---
M&G (Lux) Dynamic Allocation CH Dis GBP <i>M&G Luxembourg S.A - LU1582990112</i>	6,05%	7,69%	-1,38%	---	---	---
BlueBay Em.Mkt Unconstrained Bond I-USD Cap \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1167331617</i>	5,78%	14,83%	15,40%	---	---	---

Dati al 30/09/2019



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Global Infrastructure Y EUR	Az. Settoriali - Telecomunicazioni	3,37%	15,21%	10,19%	9,18%
Fidelity Taiwan Y \$	Az. Taiwan	4,45%	21,95%	30,08%	10,32%
Fidelity Global Dividend Y Cap \$	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & M	4,50%	23,42%	29,86%	8,11%
Fidelity FAST Europe A EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	-0,40%	32,12%	45,27%	11,26%
Fidelity Japan Advantage Y Cap EUR	Az. Giappone - Large & Mid Cap Value	7,54%	22,02%	32,55%	12,05%

Dati al 30/09/2019

Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
GS Global Multi-Asset Gr. Base Cap \$	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	2,45%	18,36%	21,06%	8,46%
GS Japan Equity Partners Ptf OC Cap EUR Hdg	Az. Giappone - Euro Hedged	6,34%	14,96%	35,80%	13,85%
GS US Real Est. Bal. Ptf E Cap EUR Hdg	Diversificati Eur Hedged Prudenti	1,55%	14,37%	13,32%	5,15%
GS Global Multi-Asset Inc. Ptf P Cap \$	Diversificati Moderati	2,64%	21,22%	23,32%	7,55%
GS Em. Mkts Debt Blend Ptf OC EUR P-Hdg	Obbl. Euro Hedged Mercati Emergenti	1,56%	11,41%	6,84%	7,01%

Dati al 30/09/2019

Gruppo JP Morgan

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
JPM Pacific Equity C Dis \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Svilu	3,60%	21,39%	37,56%	11,22%
JPM Total Emerging Markets Income A Acc EUR	Diversificati Mercati Emergenti Moderati	2,31%	14,01%	19,31%	7,29%
JPM Korea Equity C Acc EUR	Az. Corea	6,26%	2,09%	20,32%	14,62%
JPM Indonesia Equity A Acc \$	Az. Indonesia	-2,21%	6,26%	4,75%	14,50%
JPM Access Balanced Fund (EUR) A Acc EUR	Diversificati Euro Moderati	1,46%	16,75%	21,16%	7,00%

Dati al 30/09/2019



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Medium Size

MFS Investment Management Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
MFS Meridian U.S. Concentrated Growth W1 \$	Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	2,21%	36,89%	67,76%	11,83%
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	1,65%	22,59%	34,90%	9,33%
MFS Meridian U.S. Corporate Bond W1 \$	Obbl. USA - Corporate	0,73%	19,16%	16,05%	6,12%
MFS Meridian Emerging Mkts Debt Z1 \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corpora	1,35%	17,55%	16,82%	5,75%
MFS Meridian Continental European Eq. W1 EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati ex UK) - Larg	1,19%	20,13%	33,88%	9,75%

Dati al 30/09/2019

T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
T.Rowe US Smaller Companies Equity Q \$	Az. Usa - Mid & Small Cap	1,68%	34,99%	54,25%	15,06%
T.Rowe US Blue Chip Equity Q \$	Az. Usa - Large & Mid Cap	-0,62%	24,59%	69,28%	13,95%
T.Rowe Global High Yield Bond Q \$	Obbl. Globali - Corp. High Yield	1,93%	18,73%	21,73%	6,48%
T.Rowe Asian Opportunities Equity Q Cap \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Svilu	3,46%	17,28%	35,77%	11,96%
T.Rowe Emerging Markets Corporate Bond Q Cap EU	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corpora	1,95%	16,67%	21,23%	5,75%

Dati al 30/09/2019

Gruppo Investec

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
IGSF Global Franchise A Cap EUR	Az. Settoriali - Beni di Consumo Primari	-0,71%	23,68%	36,37%	10,27%
IGSF Latin American Equity A Cap \$	Az. America Latina - Large & Mid Cap	3,66%	23,21%	43,32%	18,17%
IGSF Global Gold A Cap \$	Az. Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	-8,76%	31,30%	6,40%	22,86%
IGSF Emerging Markets Hard Ccy Debt A Dis \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Govern	1,33%	18,33%	12,65%	6,30%
IGSF Investment Grade Corporate Bond A Cap \$	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	0,40%	17,13%	13,93%	6,16%

Dati al 30/09/2019



FIDArating Analysis

Management Company Ranking - Small Size

H2O AM LLP

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
H2O Vivace R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	16,77%	19,06%	96,35%	27,46%
H2O Multistrategies R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	16,83%	19,71%	101,64%	27,80%
H2O Multibonds R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari	8,87%	34,18%	132,51%	18,49%
H2O Allegro R Cap EUR	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	11,52%	29,62%	127,75%	19,76%
H2O Moderato R Cap EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	7,84%	7,19%	35,49%	13,05%

Dati al 30/09/2019

Gruppo TCW

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
TCW Emerging Market Income IU Cap \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	1,16%	18,29%	17,16%	6,52%
TCW MetWest Total Return Bond AE Cap EUR	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	0,40%	13,46%	10,87%	6,41%
TCW Em. Markets Local Currency Inc. IU Cap \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute L	2,84%	12,62%	10,01%	7,86%
TCW Total Return Bond IU Cap \$	Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	0,73%	13,14%	10,44%	6,35%
TCW MetWest Unconstrained Bond AEHE Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	-0,27%	2,27%	-0,39%	1,03%

Dati al 30/09/2019

Gruppo Man

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Man GLG Alpha Select Alternative DL H \$	Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	1,23%	12,16%	34,31%	4,97%
Man GLG European Mid-Cap Eq. Alternative IN F EUR	Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	-0,34%	1,81%	7,92%	3,18%
Man GLG European Alpha Alternative IN H \$	Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	0,85%	7,43%	11,01%	6,64%
Man GLG Gl. Convertible UCITS IL \$	Obbl. Convertibili Globali	2,15%	12,70%	15,01%	6,68%
Man Numeric Global Equity I EUR	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	3,40%	18,87%	29,78%	11,64%

Dati al 30/09/2019



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.

