

FIDArating Analysis

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

Le variazioni degli indici di categoria evidenziano il balzo dei settori farmaceutico e delle biotecnologie. Energetici ed utilities correggono dopo le ottime performance recenti. Dal punto di vista geografico, bene l'Asia in generale ed in particolare il Giappone.

Il rafforzamento della sterlina inglese contribuisce a definire le classifiche in misura significativa.

I comparti obbligazionari scontano ritracciamenti diffusi. Nel complesso high yield e short term rappresentano scelte vincenti.

I total return presentano risultati sovrapponibili alle altre asset class, ed anche qui i fattori di successo sono l'esposizione alla sterlina inglese ed al mercato cinese. Interessante la concentrazione per gestore.

Statistiche del sistema

- 43.466 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.949 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.170 strumenti
- 12.570 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. Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	6,43%	18,06%	8,63%	33,62%	16,06%
FIDA FFI Az. Sett. Biotecnologia	5,75%	19,09%	2,64%	32,57%	21,09%
FIDA FFI Az. GBP Hdg	4,28%	18,57%	8,59%	29,40%	12,40%
FIDA FFI Az. Asia Pacifico (Svil. ex Giappone) EUR Hdg	3,54%	11,35%	7,84%	12,64%	12,52%
FIDA FFI Az. Austria	3,51%	17,34%	5,46%	23,95%	15,08%
FIDA FFI Az. Regno Unito Mid e Small	3,48%	16,05%	7,57%	40,53%	13,47%
FIDA FFI Az. Giappone EUR Hdg	3,47%	13,39%	0,52%	12,44%	12,53%
FIDA FFI Az. Brasile	3,44%	18,39%	13,44%	3,16%	25,18%
FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid	3,28%	13,43%	8,47%	4,14%	17,47%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Europa)	3,06%	19,25%	12,53%	27,94%	10,97%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/10/2019

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	-8,02%	4,54%	10,15%	-18,96%	29,30%
FIDA FFI Az. Sett. Energia	-4,33%	3,49%	-10,09%	-9,08%	18,90%
FIDA FFI Az. Norvegia	-4,31%	4,45%	-11,19%	10,24%	15,56%
FIDA FFI Az. Africa e Medio Oriente	-3,75%	15,75%	13,15%	26,28%	7,09%
FIDA FFI Obbl. Corona Norvegese	-3,65%	-0,96%	-4,50%	-8,96%	5,57%
FIDA FFI Obbl. Yen Giapponese	-3,15%	1,77%	4,16%	-9,42%	7,21%
FIDA FFI Az. Canada	-3,08%	22,42%	10,12%	12,42%	12,34%
FIDA FFI Az. Thailandia	-2,99%	10,90%	7,65%	26,29%	10,66%
FIDA FFI Az. Sett. Agricoltura	-2,62%	13,90%	5,31%	14,41%	10,20%
FIDA FFI Obbl. Usa Governativi	-2,39%	7,32%	7,84%	-2,28%	5,83%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/10/2019

FIDArating Analysis

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
MFS Meridian Latin American Equity W1 GBP <i>MFS Investment Management Co. - LU0808562291</i>	22,31%	29,04%	25,32%	28,34%	23,81%	5
Candriam Eq. L Biotechnology C EUR Hdg <i>Candriam Luxembourg - LU1120766206</i>	10,91%	14,25%	8,34%	28,99%	20,20%	3
GAM Multistock Health Innovation Eq. B Cap EUR Hdg <i>GAM Lux SA - LU0982197492</i>	9,47%	13,00%	4,79%	23,32%	17,38%	3
Amundi F. Equity Japan Target F2 EUR Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568584584</i>	8,58%	14,45%	3,15%	20,69%	16,76%	3
Janus Hend. Hor. Japan. Smaller Cos A2 EUR Hdg <i>Henderson Management S.A. - LU1572378708</i>	8,36%	25,55%	9,67%	---	---	---
Franklin Biotechnology Discovery A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0109394709</i>	8,31%	19,87%	8,19%	17,75%	21,08%	2
T.Rowe Emerging Markets Discovery Eq. Q9dn Dis GBP <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1816659392</i>	7,60%	---	---	---	---	---
BGF Emerging Mkts Equity Income AI5G Dis EUR H <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960220314</i>	7,34%	---	---	---	---	---
RWC Nissay Japan Focus A Cap EUR Hdg <i>RWC Funds Sicav - LU1212748765</i>	7,15%	24,88%	10,27%	---	---	---
Amundi F. Japan Equity E2 EUR Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1923162439</i>	7,05%	---	---	---	---	---

Dati al 31/10/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
MFS Meridian Latin American Equity W1 GBP <i>MFS Investment Management Co. - LU0808562291</i>	22,31%	29,04%	25,32%	28,34%	23,81%	5
Candriam Eq. L Biotechnology C EUR Hdg <i>Candriam Luxembourg - LU1120766206</i>	10,91%	14,25%	8,34%	28,99%	20,20%	3
GAM Multistock Health Innovation Eq. B Cap EUR Hdg <i>GAM Lux SA - LU0982197492</i>	9,47%	13,00%	4,79%	23,32%	17,38%	3
Amundi F. Equity Japan Target F2 EUR Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568584584</i>	8,58%	14,45%	3,15%	20,69%	16,76%	3
Janus Hend. Hor. Japan. Smaller Cos A2 EUR Hdg <i>Henderson Management S.A. - LU1572378708</i>	8,36%	25,55%	9,67%	---	---	---
Franklin Biotechnology Discovery A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0109394709</i>	8,31%	19,87%	8,19%	17,75%	21,08%	2
RWC Nissay Japan Focus A Cap EUR Hdg <i>RWC Funds Sicav - LU1212748765</i>	7,15%	24,88%	10,27%	---	---	---
Amundi F. Japan Equity E2 EUR Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1923162439</i>	7,05%	---	---	---	---	---
Variopartner SICAV Sectoral EM Healthcare P Cap \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1033753986</i>	6,95%	20,67%	10,92%	-5,83%	13,75%	1
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1023363721</i>	6,93%	15,07%	8,76%	22,00%	22,80%	3

Dati al 31/10/2019



FIDArating Analysis

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0240766013</i>	5,72%	11,41%	14,20%	1,54%	11,66%	2
BlueBay Financial Capital Bond C-GBP (AIDiv) <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1832808486</i>	5,18%	20,18%	15,28%	---	---	---
Base Investments Sicav Bonds Value L Dis EUR <i>Base Investments Sicav - LU1242466289</i>	4,80%	12,91%	11,90%	---	---	---
BlueBay Global Sovereign Opp. Z-GBP (Perf) Cap GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1662752028</i>	4,09%	11,07%	5,92%	---	---	---
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i>	3,86%	12,49%	10,10%	15,20%	16,99%	5
Neu.Berman Short Dur. Em. Mkt Debt I Dis GBP <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BDZRXB85</i>	3,38%	8,65%	8,39%	---	---	---
MFS Meridian Emerging Mkts Debt W1 GBP <i>MFS Investment Management Co. - LU0583240949</i>	3,37%	14,28%	13,71%	12,09%	7,42%	4
BlueBay Global High Yield Bond B-GBP Cap GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0549550811</i>	3,31%	14,64%	10,44%	18,92%	7,63%	5
Fidelity Flexible Bond Y Cap EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1345486143</i>	3,19%	13,91%	12,46%	13,00%	6,21%	2
Capital Group Global Corporate Bond Zgdh Dis GBP <i>Capital International Sarl - LU1830905425</i>	3,12%	15,80%	15,52%	---	---	---

Dati al 31/10/2019

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>	6,85%	34,05%	21,39%	30,83%	23,95%	4
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015478</i>	6,65%	26,98%	32,24%	85,12%	26,84%	5
Schroder Absolute UK Dynamic Cap P2 GBP <i>Schroder Unit Trusts Limited - GB00B3N53472</i>	6,11%	9,41%	9,61%	25,19%	8,42%	5
H2O Multistategies R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0010923383</i>	5,94%	26,82%	33,56%	85,44%	26,85%	5
Banor Sicav Greater China Equity R EUR <i>Casa4Funds SA - LU0634294572</i>	5,91%	38,87%	38,63%	55,36%	23,30%	5
Base Investments Sicav Macro Dynamic Cap EUR <i>Base Investments Sicav - LU1242465638</i>	5,62%	-2,35%	-5,34%	---	---	---
Legg Mason Brand. Gl. Fix. Inc. A DisM GBP Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00B84YZF36</i>	5,28%	8,00%	9,89%	4,05%	8,69%	2
AB SICAV I Em. Mkts Multi-Asset Ptf. A GBP Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0633142269</i>	4,91%	13,10%	10,89%	8,54%	13,72%	3
Man GLG European Equity Alternative INZ GDis GBP H <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BZ607V89</i>	4,62%	-2,11%	-3,36%	---	---	---
PI Investment Funds Tactical Ptf Inc. E Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1828117934</i>	4,55%	-5,99%	-14,52%	---	---	---

Dati al 31/10/2019



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.

