

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine dicembre 2019

Le performance migliori sono state messe a segno dal mercato brasiliano e dai metalli preziosi, grazie alle quotazioni dell'oro in rapido rialzo negli ultimi giorni dell'anno.

Ottimi risultati anche per gli azionari norvegesi, che hanno beneficiato del rally del petrolio.

Russia e Regno Unito continuano a regalare soddisfazioni, in un mese dominato dalle commodities.



Statistiche del sistema

- 43.716 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 20.050 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.146 strumenti
- 12.699 strumenti hanno ricevuto il rating

Category Ranking

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	10,91%	28,31%	28,31%	18,31%	24,55%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	10,00%	37,51%	37,51%	14,04%	18,91%
FIDA FFI Az. Norvegia	9,62%	18,65%	18,65%	17,23%	16,31%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli Preziosi e Minerali	8,37%	45,37%	45,37%	16,87%	18,96%
FIDA FFI Az. America Latina Large e Mid	7,64%	19,58%	19,58%	15,07%	16,91%
FIDA FFI Az. Regno Unito Mid e Small	7,19%	31,31%	31,31%	41,01%	13,01%
FIDA FFI Az. Corea	6,74%	9,61%	9,61%	6,18%	13,99%
FIDA FFI Az. Sett. Metalli e Minerali	6,65%	19,30%	19,30%	17,37%	18,04%
FIDA FFI Az. Russia	5,74%	40,59%	40,59%	14,95%	15,38%
FIDA FFI Az. EMOA	5,29%	19,95%	19,95%	11,02%	10,67%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2019

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Obbl. Usa Governativi (Medio Lungo Termine)	-2,67%	6,25%	6,25%	-3,39%	5,93%
FIDA FFI Az. Thailandia	-2,40%	9,49%	9,49%	19,30%	10,77%
FIDA FFI Obbl. Usa Governativi	-2,27%	6,27%	6,27%	-5,05%	5,91%
FIDA FFI Obbl. Usa Governativi (Breve Medio Termine)	-2,09%	4,00%	4,00%	-4,39%	5,60%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (America)	-1,96%	27,09%	27,09%	14,99%	11,75%
FIDA FFI Obbl. Usa Corporate e Governativi	-1,95%	9,50%	9,50%	-0,17%	5,52%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-1,94%	2,71%	2,71%	-4,40%	5,38%
FIDA FFI Obbl. Usa Corp. e Gov. (Breve Medio Termine)	-1,91%	5,75%	5,75%	-2,45%	5,42%
FIDA FFI Az. Sett. Immobiliare (Globale)	-1,87%	22,08%	22,08%	12,17%	9,65%
FIDA FFI Obbl. Usa Asset e Mortgage Backed	-1,74%	6,71%	6,71%	-0,21%	5,25%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2019



Gennaio
2020

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B23S7K36</i>	12,64%	27,75%	27,75%	47,79%	25,02%	4
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	12,45%	56,85%	56,85%	116,70%	27,72%	5
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	12,19%	27,46%	27,46%	36,12%	27,10%	2
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496368142</i>	11,82%	44,13%	44,13%	9,40%	23,29%	2
Santander Brazilian Equity A Cap EUR <i>Santander Asset Management SA - LU0493712250</i>	11,71%	29,85%	29,85%	45,49%	25,60%	4
Invesco Gold&Precious Metals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503254152</i>	11,65%	31,44%	31,44%	-3,44%	20,26%	1
JSS Responsible Equity Brazil P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU0950591122</i>	11,57%	29,47%	29,47%	---	---	---
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	11,30%	31,19%	31,19%	13,48%	23,07%	3
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	11,03%	44,46%	44,46%	28,03%	21,31%	5
JPM Brazil Equity A Dis \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0318934535</i>	10,83%	33,47%	33,47%	49,03%	24,89%	4

Dati al 31/12/2019

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B23S7K36</i>	12,64%	27,75%	27,75%	47,79%	25,02%	4
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	12,45%	56,85%	56,85%	116,70%	27,72%	5
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	12,19%	27,46%	27,46%	36,12%	27,10%	2
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496368142</i>	11,82%	44,13%	44,13%	9,40%	23,29%	2
Santander Brazilian Equity A Cap EUR <i>Santander Asset Management SA - LU0493712250</i>	11,71%	29,85%	29,85%	45,49%	25,60%	4
Invesco Gold&Precious Metals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503254152</i>	11,65%	31,44%	31,44%	-3,44%	20,26%	1
JSS Responsible Equity Brazil P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU0950591122</i>	11,57%	29,47%	29,47%	---	---	---
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	11,30%	31,19%	31,19%	13,48%	23,07%	3
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	11,03%	44,46%	44,46%	28,03%	21,31%	5
JPM Brazil Equity A Dis \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0318934535</i>	10,83%	33,47%	33,47%	49,03%	24,89%	4

Dati al 31/12/2019



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Ashmore Em. Mkts Loc Ccy Bond R CHF <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1404976570</i>	5,69%	11,40%	11,40%	---	---	---
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond R-CHF Cap CHF <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0605619740</i>	5,45%	11,15%	11,15%	-2,10%	10,03%	1
GAM Multibond Local Emerging Bond Ra CHF <i>GAM Lux SA - LU0984443944</i>	4,93%	6,85%	6,85%	-8,80%	10,40%	1
BNY Mellon Em.Mkts Debt Loc.Currency H EUR Hdg <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B2Q4XP59</i>	4,91%	7,12%	7,12%	3,70%	11,10%	1
Ashmore Emerging Markets Short Duration R Dis EUR <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1076337663</i>	4,70%	-3,79%	-3,79%	---	---	---
Pictet-Latin American Local Currency Debt-R EUR <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0325328705</i>	4,56%	13,13%	13,13%	7,95%	10,25%	3
PrivilEdge Ashmore EM Local Curr. Bond P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1517944168</i>	4,42%	7,74%	7,74%	8,08%	10,24%	3
Neu.Berman Emerging Markets Debt LC A EUR <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00B975F382</i>	4,38%	9,58%	9,58%	8,50%	10,26%	4
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i>	4,30%	10,93%	10,93%	9,43%	16,75%	5
SumusYielding Bonds All CHF <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU1498483046</i>	4,26%	11,55%	11,55%	---	---	---

Dati al 31/12/2019

Top 10 - Absolute Return

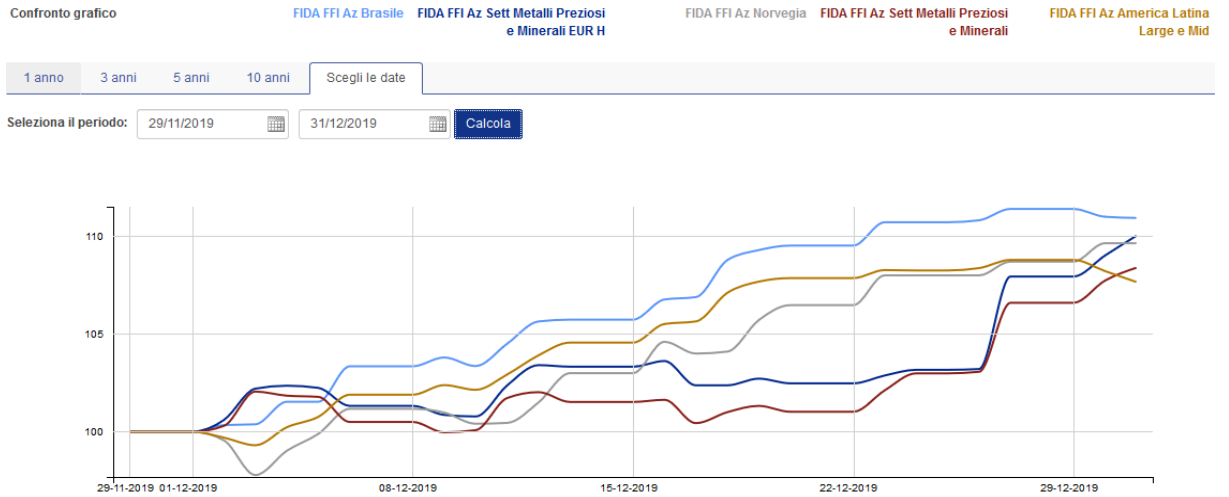
Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
CB-Accent Lux Asian Century B EUR <i>CB-Accent Lux Sicav - LU0299668342</i>	8,51%	7,66%	7,66%	4,45%	15,06%	2
Legg Mason Brand. Gl. Enh. Abs. Return Pr EUR Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00BG1D7971</i>	7,42%	1,74%	1,74%	---	---	---
PI Investment Funds Tactical Ptf Inc. E Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1828117934</i>	7,02%	0,36%	0,36%	---	---	---
AB FCP II Emerg.Markets Value I EUR <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0474580726</i>	6,67%	26,22%	26,22%	20,03%	13,44%	5
UBS Lux KSS Emerging Mkts Income P CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1392922271</i>	6,26%	16,15%	16,15%	12,41%	9,48%	5
GAM Star Global Rates A EUR <i>GAM Fund Management Limited - IE00B59GC072</i>	5,75%	7,75%	7,75%	2,07%	11,31%	2
Investiper Azionario Paesi Emergenti <i>BCC Risparmio&Previdenza Sgr - IT0005366056</i>	5,56%	---	---	---	---	---
AB SICAV I Em. Mkts Multi-Asset Ptf. A GBP Hdg <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0633142269</i>	5,47%	21,05%	21,05%	15,26%	14,04%	5
SISF Emerging Multi-Asset Income A Dis EUR Hdg QF <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1469675745</i>	5,23%	7,60%	7,60%	4,92%	10,07%	2
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa - LU1468873846</i>	5,06%	27,69%	27,69%	22,81%	13,64%	4

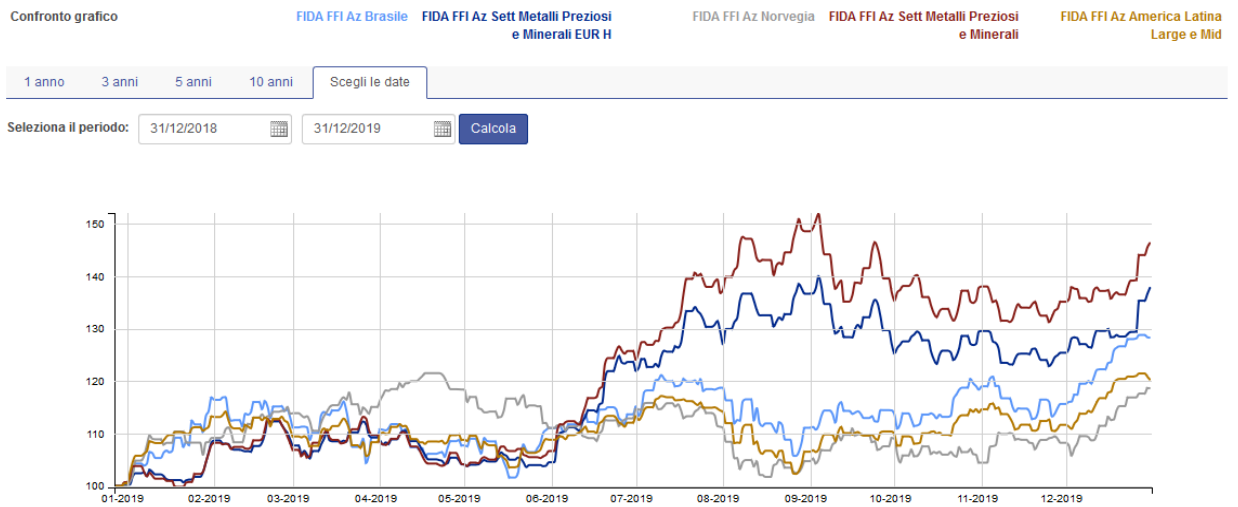
Dati al 31/12/2019



I migliori del mese (andamento 1 mese)



I migliori del mese (andamento YTD)



I mercati (andamento YTD)



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.

