

FIDArating Analysis

Commento

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine febbraio 2017.

Il mese appena concluso ha visto distinguersi per i risultati ottenuti i settori legati alle biotecnologie e alle tecnologie farmaceutiche. Le società di biotecnologie producono i propri farmaci con base biologica, cioè usando organismi vivi, come batteri o enzimi, mentre le società farmaceutiche tradizionali producono farmaci con base chimica. Pur avendo applicazioni più ampie rispetto ai preparati tradizionali, il settore delle biotecnologie è caratterizzato da tempi di ricerca superiori (e quindi maggiori costi di ricerca e sviluppo) da cui deriva un'ampia volatilità dei profitti. Nonostante le caratteristiche che distinguono i due settori, entrambi hanno beneficiato delle opportunità di profitto che si aprono con lo smantellamento dell'Obamacare.

Globalmente, le migliori performance sono state registrate dagli azionari, con punte che lambiscono il 12% mensile.

Anche il settore dei servizi di pubblica utilità entrano nella top ten, grazie ai fondi che investono nelle società che offrono servizi di distribuzione dell'acqua, dell'energia elettrica, del gas ad uso industriale e privato nelle loro varie forme.

Sull'obbligazionario si evidenziano le buone le performance, con picchi sul 9%, e la varietà delle politiche di investimento, che spaziano dall'inflation-linked ai mercati emergenti, passando per il debito in sterline.

Apprezzabili anche i risultati dei total return, dove le strategie sui mercati asiatici si ritagliano un certo spazio.

Nel corso del mese il sistema FIDA si è arricchito di nuove categorie:

- Azionari Settoriali - Immobiliare (Globale) EUR Hedged
- Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario EUR Hedged
- Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppatori) – CHF Hedged
- Azionari Usa - CHF Hedged
- Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged
- Ritorno Assoluto Real Return

Statistiche del sistema

- 35.967 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.677 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.407 strumenti
- 10.210 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

07/03/2017

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Sett Biotecnologia	9,13%	13,47%	30,90%	31,19%	26,69%
FIDA FFI Azionari Turchia	7,25%	7,94%	7,48%	30,21%	20,25%
FIDA FFI Azionari Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	6,90%	10,07%	7,79%	11,04%	15,95%
FIDA FFI Azionari Sett Farmaceutico e Sanitario	6,50%	6,50%	12,67%	30,46%	15,87%
FIDA FFI Azionari India	6,49%	9,13%	36,13%	74,10%	18,96%
FIDA FFI Azionari Brasile	6,34%	14,70%	93,63%	22,07%	26,42%
FIDA FFI Azionari Sett Servizi di Pubblica Utilità	5,95%	3,06%	17,01%	38,38%	11,70%
FIDA FFI Azionari Corea	5,49%	9,38%	16,90%	20,88%	12,34%
FIDA FFI Azionari Taiwan	5,42%	7,94%	24,49%	35,13%	13,98%
FIDA FFI Azionari Globali (Mer. Em.) Mid e Small	5,35%	6,36%	27,13%	45,67%	11,78%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 28/02/2017

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Russia	-3,51%	-6,50%	59,46%	34,68%	25,73%
FIDA FFI Azionari Sett Metalli e Minerali	-2,56%	7,91%	57,89%	29,24%	33,69%
FIDA FFI Azionari Sett Energia	-2,43%	-7,60%	32,50%	-7,88%	20,38%
FIDA FFI Azionari Sett Metalli Preziosi e Minerali EUR H	-2,31%	7,79%	26,31%	-6,82%	39,75%
FIDA FFI Azionari Sett Finanza (Europa)	-1,70%	-1,60%	13,47%	-5,29%	19,52%
FIDA FFI Azionari Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	-1,52%	-0,36%	34,58%	2,97%	16,04%
FIDA FFI Azionari Sett Metalli Preziosi e Minerali	-0,99%	7,71%	30,77%	13,45%	38,53%
FIDA FFI Obbligazionari Corona Svedese	-0,40%	-0,06%	-1,97%	0,02%	3,48%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-0,17%	0,18%	0,01%	-0,44%	1,09%
FIDA FFI Monetari Euro	-0,02%	-0,04%	-0,19%	0,06%	0,17%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 28/02/2017

FIDArating Analysis

07/03/2017

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Selectra J. Lamarck Biotech C Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	11.79%	16.05%	49.25%	---	---	---
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A.</i>	11.50%	16.32%	17.13%	---	---	---
Invesco Global Health Care B Dis. \$ <i>Invesco A.M. Ireland Ltd</i>	10.75%	9.10%	13.13%	33.05%	20.18%	2
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	10.63%	11.72%	28.77%	---	27.18%	---
AB India Growth AX EUR <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	10.35%	14.21%	37.83%	104.26%	22.21%	4
JB Multistock Health Innovation B \$ <i>GAM Lux SA</i>	10.32%	11.63%	13.88%	54.54%	20.74%	4
Plurima Junior Resources Fund RP GBP <i>EGI Funds Ltd</i>	10.29%	---	50.19%	---	---	---
ESPA Stock Biotec T EUR <i>Erste Sparinvest Kag</i>	10.07%	10.90%	21.38%	34.06%	31.80%	2
Legg Mason Opportunity Pr \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc</i>	10.06%	7.59%	30.04%	43.79%	22.33%	4
CS (Lux) Global Biotech Innovators Equity B \$ <i>Credit Suisse Fund Management</i>	9,93%	14,83%	26,57%	47,35%	29,58%	4

Dati al 28/02/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Selectra J. Lamarck Biotech C Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	11.79%	16.05%	49.25%	---	---	---
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A.</i>	11.50%	16.32%	17.13%	---	---	---
Invesco Global Health Care B Dis. \$ <i>Invesco A.M. Ireland Ltd</i>	10.75%	9.10%	13.13%	33.05%	20.18%	2
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	10.63%	11.72%	28.77%	---	27.18%	---
AB India Growth AX EUR <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A.</i>	10.35%	14.21%	37.83%	104.26%	22.21%	4
JB Multistock Health Innovation B \$ <i>GAM Lux SA</i>	10.32%	11.63%	13.88%	54.54%	20.74%	4
Plurima Junior Resources Fund RP GBP <i>EGI Funds Ltd</i>	10.29%	---	50.19%	---	---	---
ESPA Stock Biotec T EUR <i>Erste Sparinvest Kag</i>	10.07%	10.90%	21.38%	34.06%	31.80%	2
CS (Lux) Global Biotech Innovators Equity B \$ <i>Credit Suisse Fund Management</i>	9.93%	14.83%	26.57%	47.35%	29.58%	4
UBS Lux Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A.</i>	9.86%	14.43%	30.23%	46.23%	29.53%	3

Dati al 28/02/2017



FIDArating Analysis

07/03/2017

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM LLP</i>	9.32%	-2.64%	13.33%	---	---	---
HSBC GIF GEM Inflation Linked Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	7.65%	6.61%	24.53%	35.49%	13.03%	3
KBC Renta Try-Renta Cap TRY <i>KBC Asset Management S.A.</i>	6.94%	-1.26%	-8.97%	-0.53%	17.90%	1
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	6.44%	9.32%	67.99%	41.78%	20.98%	3
JB Multibond Em. Mkts Inflation Linked Bond B \$ <i>GAM Lux SA</i>	6.19%	---	---	---	---	---
Russell Inv. UK Long Dated Gilt A Cap GBP <i>Russell Inv. Co. Plc</i>	6.06%	2.16%	2.60%	45.08%	14.87%	4
Fidelity Em.Mkts Infl. Linked Bond A MDis EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA</i>	5.87%	5.24%	19.59%	19.66%	10.53%	1
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Cap EUR <i>Deutsche Asset Management S.A.</i>	5.32%	-2.80%	-7.50%	42.89%	19.62%	5
Templeton Emerging Markets Bond A DisQ EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav</i>	5.29%	4.66%	24.46%	38.94%	9.82%	3
JPM Sterling Bond A Dis GBP <i>JPMorgan Funds</i>	5,13%	2,25%	6,59%	28,19%	13,55%	4

Dati al 28/02/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Legg Mason Opportunity Pr \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc</i>	10.06%	7.59%	30.04%	43.79%	22.33%	4
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	9.32%	-2.63%	14.97%	73.51%	19.27%	5
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap \$ <i>Casa4Funds SA</i>	6.63%	10.59%	24.09%	47.15%	19.35%	4
Nordea Alpha 15 BI EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A.</i>	6.55%	7.09%	18.41%	49.19%	10.02%	5
FundLogic Alt. MS Alkeon A Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	6.25%	9.03%	18.80%	32.97%	13.89%	4
FundLogic Alt. MS Lynx B Cap \$ <i>FundLogic Alternatives Plc</i>	6.16%	2.08%	-3.21%	---	---	---
AC Risk Parity 12 B \$ <i>Alceda Fund Management S.A.</i>	6.04%	4.98%	1.30%	24.83%	12.02%	5
Lemanik Sicav World Daytona Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	5.67%	7.94%	14.32%	0.53%	10.68%	2
MFS Meridian Prudent Capital I1 GBP <i>MFS Investment Management Co.</i>	5.03%	---	---	---	---	---
CB-Accent Lux Asian Century B EUR <i>CB-Accent Lux Sicav</i>	5.01%	10.00%	22.06%	27.72%	21.19%	3

Dati al 28/02/2017



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.

