

FIDArating Analysis

Commento

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

Dalla classifica delle categorie emerge con gran forza l'Europa, trainata da Italia, Francia e Spagna.

Importante anche il ruolo di alcuni settori quali finanza ed information technologies.

Ad aver registrato le performance migliori sono stati i prodotti esposti all'azionariato italiano di ogni livello di capitalizzazione.

Ottimi anche i risultati dei total return, anche qui grazie a strategie che puntano su Italia ed Europa.

Sul fronte obbligazionario le performance raggiungono livelli più che discreti, soprattutto grazie all'allungo dei bond indiani e sudamericani.

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

Statistiche del sistema

- 36.039 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.705 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.419 strumenti
- 10.284 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

06/04/2017

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small	11,42%	15,58%	27,97%	21,36%	16,15%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid	8,87%	9,27%	26,33%	15,83%	16,72%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid Value	8,57%	7,71%	19,78%	16,21%	16,14%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	7,44%	5,72%	21,70%	3,95%	19,86%
FIDA FFI Azionari Paesi Iberici	5,44%	8,97%	19,08%	11,75%	14,00%
FIDA FFI Azionari Settoriali IT (Europa)	5,40%	11,94%	24,54%	59,49%	14,72%
FIDA FFI Azionari Francia	4,95%	5,32%	22,40%	28,54%	13,56%
FIDA FFI Azionari Area Euro Large e Mid Value	4,88%	6,07%	24,31%	25,55%	13,29%
FIDA FFI Azionari Area Euro Large e Mid	4,70%	5,97%	20,92%	22,43%	12,70%
FIDA FFI Azionari India	4,41%	14,33%	27,78%	67,07%	19,05%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2017

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Brasile	-5,13%	8,83%	53,33%	6,51%	26,62%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America)	-3,19%	-0,38%	3,62%	49,69%	14,92%
FIDA FFI Azionari Norvegia	-3,17%	3,75%	32,92%	24,68%	14,73%
FIDA FFI Obbligazionari Corona Norvegese	-2,88%	-0,04%	3,59%	-2,70%	7,78%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli e Minerali	-2,87%	4,81%	44,34%	33,58%	33,58%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-2,82%	-2,45%	14,73%	-18,70%	10,09%
FIDA FFI Commodities	-2,64%	-1,72%	10,55%	-29,14%	10,42%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (Glob.)	-2,36%	-0,48%	6,86%	31,36%	12,66%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (Glob.) EUR Hdg	-2,08%	0,94%	-2,15%	9,77%	11,51%
FIDA FFI Obbligazionati Dollaro Canadese	-1,80%	-0,61%	2,00%	10,73%	6,85%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2017

FIDArating Analysis

06/04/2017

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA</i>	16.07%	20.39%	---	---	---	---
Arca Economia Reale Equity Italia P <i>Arca Sgr Spa</i>	13.00%	19.15%	27.89%	---	---	---
Zenit Pianeta Italia E <i>Zenit Sgr Spa</i>	11.79%	---	---	---	---	---
Zenit Multistrategy Stock Picking Q EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux.</i>	11.72%	13.43%	15.99%	---	---	---
HYPO Basic B Cap EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux.</i>	11.48%	18.33%	25.80%	21.70%	15.79%	3
Anima Iniziativa Italia A <i>Anima Sgr Spa</i>	11.33%	15.51%	---	---	---	---
Eurizon Azioni PMI Italia <i>Eurizon Capital Sgr Spa</i>	11.24%	17.25%	21.17%	26.63%	18.14%	4
Fondersel P.M.I. <i>Ersel Asset Mgmt Sgr Spa</i>	11.05%	13.25%	17.24%	15.53%	19.50%	4
Symphonia Azionario Small Cap Italia I <i>Symphonia Sgr Spa</i>	10.92%	20.05%	33.54%	---	---	---
AZ F.1 Italian Trend B-AZ FUND Dis EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	10.75%	11.03%	16.28%	---	---	---

Dati al 31/03/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA</i>	16.07%	20.39%	---	---	---	---
Arca Economia Reale Equity Italia P <i>Arca Sgr Spa</i>	13.00%	19.15%	27.89%	---	---	---
Zenit Multistrategy Stock Picking Q EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux.</i>	11.72%	13.43%	15.99%	---	---	---
Anima Iniziativa Italia A <i>Anima Sgr Spa</i>	11.33%	15.51%	---	---	---	---
Eurizon Azioni PMI Italia <i>Eurizon Capital Sgr Spa</i>	11.24%	17.25%	21.17%	26.63%	18.14%	4
Zenit Pianeta Italia I <i>Zenit Sgr Spa</i>	11.20%	13.44%	18.57%	-4.92%	19.29%	2
Fondersel P.M.I. <i>Ersel Asset Mgmt Sgr Spa</i>	11.05%	13.25%	17.24%	15.53%	19.50%	4
Symphonia Azionario Small Cap Italia I <i>Symphonia Sgr Spa</i>	10.92%	20.05%	33.54%	---	---	---
AZ F.1 Italian Trend B-AZ FUND Dis EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	10.75%	11.03%	16.28%	---	---	---
Azimut Trend Italia <i>Azimut Capital Management SGR</i>	10.68%	10.96%	19.31%	3.70%	23.09%	3

Dati al 31/03/2017



FIDArating Analysis

06/04/2017

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>	5.63%	2.85%	19.62%	---	---	---
Invesco India Bond AH Dis EUR <i>Invesco Global Asset Mgmt Ltd</i>	3.78%	4.17%	9.09%	---	6.46%	---
HSBC GIF India Fixed Income I \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A</i>	3.28%	3.27%	18.62%	59.82%	10.58%	5
Inv Sol Epsilon Forex Coupon 2017 R Dis EUR <i>Eurizon Capital S.A.</i>	3.13%	---	---	---	---	---
Aberd. Global Indian Bond A2 \$ <i>Aberdeen Global Services SA</i>	3.06%	---	---	---	---	---
BNY Mellon Emerging Mkts Debt Loc.Currency H EUR <i>BNY Mellon Global Management</i>	2.88%	6.93%	4.02%	-16.24%	11.63%	1
Rubrics India Fixed Income B2 EUR <i>RUBRICS GLOBAL UCITS FUNDS PLC</i>	2.83%	2.30%	17.25%	49.90%	10.27%	4
Santander Latin American Fixed Income A Cap EUR <i>Santander Asset Management SA</i>	2.62%	8.88%	21.81%	---	---	---
Parvest Bd World Emerging Local ClasRH EUR <i>BNP Paribas Inv.Partners Lux</i>	2.62%	7.22%	2.22%	-18.41%	10.94%	1
Amundi F. Bond Gl. Emerg. Loc.Curr. SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A.</i>	2.43%	6.07%	1.95%	-14.97%	11.77%	1

Dati al 31/03/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HYPO Basic B Cap EUR <i>Degroof Gestio Institut. Lux.</i>	11.48%	18.33%	25.80%	21.70%	15.79%	3
H2O Vivave R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	9.09%	5.11%	23.07%	48.07%	22.63%	---
Gestielle Obiettivo Italia <i>Aletti Gestielle Sgr Spa</i>	7.46%	4.55%	19.01%	3.16%	17.67%	1
MainTower Flexible High Volatility H EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	7.24%	4.38%	4.72%	-25.71%	20.23%	1
H2O Allegro R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	6.30%	0.31%	14.58%	44.07%	15.74%	4
Alken European Opportunities H EUR <i>Alken Luxembourg S.a r.l.</i>	6.20%	9.96%	18.32%	14.34%	16.03%	3
Amundi Eureka Sviluppo Italia Francia Spagna 2018 <i>Amundi Sgr S.p.A.</i>	5.84%	---	---	---	---	---
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap EUR <i>Casa4Funds SA</i>	5.55%	16.90%	14.15%	23.44%	20.28%	3
Planet. Anthilia Red B Cap EUR <i>Planetarium Fund Sicav</i>	4.97%	6.34%	13.51%	14.17%	13.27%	3
Kairos Int. Key D Cap EUR <i>Kairos International Sicav</i>	4.94%	7.04%	7.68%	---	---	---

Dati al 31/03/2017



FIDArating Analysis

06/04/2017

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF US Small & Mid Cap Equity EUR C Cap. EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap	-1.70%	2.88%	74.59%	13.49%
SISF Hong Kong Equity A1 Acc \$	Az. Hong Kong	3.66%	12.47%	48.34%	16.97%
SISF Global Smaller Companies C Cap. \$	Az. Globali - Mid & Small Cap	-0.26%	4.44%	55.33%	13.23%
SISF Global Infl. Linked Bond C Cap. EUR	Obbl. Euro Hedged Globali Inflation Linked	-0.25%	0.30%	14.43%	5.22%
SISF Asian Conv. Bond C Cap. \$	Obbl. Convertibili Asia Pacifico	-0.17%	1.33%	45.60%	9.72%

Dati al 31/03/2017

Gruppo Axa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AXA WF Framlington Human Capital F Cap EUR	Az. Tematici - Investimenti Etici e Socialmer	3.56%	6.68%	25.31%	12.95%
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Euro Hedged Globali Inflation Linked	-0.18%	0.30%	14.13%	5.32%
AXA WF Euro 7-10 F Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	-0.48%	-0.79%	14.85%	4.43%
AXA WF Framlington Europe Small Cap F Cap EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppate) - Mid & Sm	2.88%	7.25%	43.28%	12.12%
AXA WF Framlington Switzerland F Cap CHF	Az. Svizzera - Large & Mid Cap	2.34%	10.38%	40.05%	12.10%

Dati al 31/03/2017

Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Target 2040 (Euro) A Cap EUR	Diversificati Euro Aggressivi	1.11%	4.90%	39.83%	11.52%
Fidelity Asian High Yield A Cap EUR	Obbl. Asia Pacifico	-0.29%	1.99%	57.59%	8.30%
Fidelity Asia Pacific Property A Dis \$	Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	1.83%	9.36%	45.23%	12.95%
Fidelity Global Financial Services A Dis EUR	Az. Settoriali - Finanza (Globale)	-0.15%	3.34%	50.44%	13.64%
Fidelity Global Multi Asset Income A Cap \$	Diversificati Prudenti	-0.11%	2.63%	42.61%	8.69%

Dati al 31/03/2017



FIDArating Analysis

06/04/2017

Management Company Ranking - Medium Size

Gruppo Alliance Bernstein

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AB International Health Care A EUR	Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	0.12%	7.70%	60.17%	15.21%
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap Value	-1.55%	0.06%	64.05%	16.21%
AB American Income Ptf. A2 EUR Hgd	Obbl. Euro Hedged Usa	0.00%	1.13%	7.22%	3.81%
AB American Growth Ptf. A EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap Growth	0.23%	8.15%	80.04%	13.53%
AB Concentrated Global Eq. Ptf. A Cap \$	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large	2.01%	7.24%	59.13%	13.61%

Dati al 31/03/2017

Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Russell Inv. UK Long Dated Gilt A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	0.34%	2.52%	44.56%	14.88%
Russell Inv. US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-1.17%	0.05%	48.02%	9.14%
Russell Inv. World Eq. D Cap GBP	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large	0.09%	5.79%	56.34%	12.28%
Russell Inv. UK Index Linked A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	0.33%	1.82%	41.26%	11.26%
Russell Inv. World Eq. II A Cap \$	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large	0.63%	5.97%	55.06%	12.83%

Dati al 31/03/2017

Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
GS Em. Mkts Corporate Bond Ptf OCS Cap EUR Hdg	Obb Euro Hedged Mercati Emergenti Corp	0.06%	2.70%	13.34%	4.06%
GS Em. Mkts Equity Ptf P \$	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & M	3.71%	11.37%	48.67%	14.03%
GS Global Core Equity Ptf P Cap (Snap) \$	Az. Globali (Mercati Sviluppanti) - Large & M	-0.13%	4.76%	63.99%	13.01%
GS US Real Est. Bal. Ptf P Cap \$	Diversificati Usd Prudenti	-0.01%	2.04%	53.79%	9.75%
GS Emerging Markets CORE Equity Ptf P Cap Close \$	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & M	1.20%	10.51%	48.25%	14.36%

Dati al 31/03/2017



FIDArating Analysis

06/04/2017

Management Company Ranking - Small Size

Gruppo Neuberger Berman

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Neu.Berman US Real Estate Securities A \$	Az. Settoriali - Immobiliare (America)	-2.64%	1.53%	57.53%	15.78%
Neu.Berman China Equity A \$	Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	2.52%	12.34%	78.95%	21.38%
Neu.Berman Emerging Markets Debt HC I \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corporate	-0.31%	3.20%	54.71%	9.17%
Neu.Berman Diversified Currency A \$	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	-0.69%	-1.50%	29.72%	8.35%
Neu.Berman US Multi Cap Opportunities I \$1	Az. Usa - Large & Mid Cap	-0.24%	6.75%	62.50%	13.06%

Dati al 31/03/2017

Gruppo Seb

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SEB East Europe Small Cap Cap C EUR	Altri Azionari	3.58%	9.03%	79.71%	16.33%
SEB Global C \$	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large	0.10%	2.71%	45.05%	11.62%
SEB Corporate Bond C EUR	Obbl. Euro - Corporate	-0.24%	0.48%	7.50%	2.64%
SEB Asset Selection C EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	-0.73%	-1.02%	20.44%	8.80%
SEB Nordic C EUR	Az. Paesi Nordici	0.96%	3.59%	34.47%	12.49%

Dati al 31/03/2017

Gruppo Man

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Man GLG Japan CoreAlpha Equity DH \$	Az. Giappone - Usd Hedged	-3.75%	-2.13%	68.00%	25.27%
Man GLG Gl. Convertible UCITS IL \$	Obbl. Convertibili Globali	-0.39%	-0.23%	35.63%	10.26%
Man GLG European Equity I EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & M	2.69%	5.04%	24.27%	11.14%
Man GLG European Alpha Alternative DN H \$	Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	-1.43%	-2.04%	20.87%	8.44%
Man GLG Alpha Select Alternative DL H \$	Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	0.54%	2.01%	38.67%	9.68%

Dati al 31/03/2017



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. 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.

