

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine giugno 2017.

In prima linea troviamo tutto il macro-settore dei servizi sanitari, all'interno del quale il primato spetta al Biotech.

L'analisi su base geografica vede protagonista il Giappone, dove la strategia ultra-espansiva perpetrata dalla BoJ continua a deprimere lo Yen, con riflessi sui corsi azionari e soprattutto con benefici per gli investimenti coperti in Euro o in Dollari.

Anche la Turchia compare tra le migliori categorie, probabilmente grazie alla maggiore stabilità della Lira turca durante il mese.

La classifica dei migliori fondi per performance a un mese, con punte al 10%, vede unicamente strumenti azionari esposti alle biotecnologie.

La classifica degli obbligazionari, che nel mese di giugno non presenta risultati particolarmente esaltanti, è molto variegata per politica, strategia e società di gestione. Anche sotto il profilo valutario non emergono tendenze di rilievo.

Nemmeno i ritorni assoluti riescono ad avvicinarsi alle performance brillanti dei top equity, ma si piazzano comunque discretamente grazie ad un ventaglio di approcci di varia natura, comprensivi anche di strategie long-short.

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

Statistiche del sistema

- 36.323 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.821 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.174 strumenti
- 10.551 strumenti hanno ricevuto il rating

FIDArating Analysis

10/07/2017

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Biotecnologia	7.95%	15.61%	30.61%	49.92%	26.03%
FIDA FFI Azionari Settoriali Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	7.70%	17.51%	11.09%	18.51%	15.95%
FIDA FFI Azionari Settoriali Farmaceutico e Sanitario	3.02%	7.38%	8.86%	32.79%	15.64%
FIDA FFI Azionari Giappone Euro Hdg	2.93%	3.88%	27.14%	36.51%	13.49%
FIDA FFI Azionari Turchia	2.68%	19.46%	10.79%	15.10%	18.56%
FIDA FFI Azionari Giappone Usd Hdg	2.38%	-1.31%	25.69%	55.66%	18.58%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Globale)	2.29%	3.31%	33.61%	38.09%	15.58%
FIDA FFI Azionari Indonesia	2.25%	4.75%	7.36%	29.03%	19.19%
FIDA FFI Azionari Taiwan	1.89%	8.51%	14.86%	23.36%	13.50%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	1.68%	11.47%	48.00%	11.05%	20.12%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2017

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	-5.52%	-16.56%	13.25%	15.69%	24.90%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali	-4.90%	-2.89%	-20.94%	-2.16%	37.46%
FIDA FFI Azionari Settoriali Energia	-4.52%	-21.37%	-7.25%	-31.64%	20.39%
FIDA FFI Azionari Brasile	-4.41%	-9.34%	7.12%	-13.81%	27.35%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	-4.38%	2.68%	-19.06%	-14.02%	38.49%
FIDA FFI Azionari Settoriali Servizi di Pubblica Utilità	-4.12%	-0.35%	1.40%	22.69%	12.12%
FIDA FFI Azionari Settoriali Telecom	-4.11%	-4.81%	-3.33%	19.54%	11.35%
FIDA FFI Azionari Settoriali TMT (Informatica Telecom Media)	-3.74%	8.90%	24.91%	56.75%	14.64%
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	-3.70%	-4.02%	-14.93%	10.41%	10.90%
FIDA FFI Azionari Settoriali Robotica	-3.66%	10.38%	27.73%	---	---

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2017

FIDArating Analysis

10/07/2017

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GAM Multistock Health Innovation Eq. B Cap EUR Hdg <i>GAM Lux SA</i>	10.26%	19.63%	11.58%	---	---	---
Candriam Eq. L Biotechnology C EUR Hdg <i>Candriam Luxembourg</i>	9.22%	19.88%	25.74%	---	---	---
Pictet-Biotech-HR EUR <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	9.13%	19.46%	19.23%	12.67%	24.47%	---
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	8.90%	10.92%	23.72%	41.42%	26.98%	3
CS (Lux) Global Biotech Innovators Equity BH EUR <i>Credit Suisse Fund Management</i>	8.72%	19.81%	23.40%	23.99%	25.78%	1
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A.</i>	8.18%	21.76%	31.48%	---	---	---
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA</i>	7.98%	10.07%	32.40%	69.71%	28.25%	5
UBS Lux Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	7.90%	13.24%	24.94%	53.87%	28.81%	4
Pharus Biotech I EUR <i>Pharus Management Lux S.A.</i>	7.70%	14.63%	---	---	---	---
Vitruvius Greater China Equity BI Cap EUR <i>Belgrave Capital Manag. Ltd</i>	7.59%	40.92%	48.91%	30.24%	23.82%	4

Dati al 30/06/2017

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GAM Multistock Health Innovation Eq. B Cap EUR Hdg <i>GAM Lux SA</i>	10.26%	19.63%	11.58%	---	---	---
Candriam Eq. L Biotechnology C EUR Hdg <i>Candriam Luxembourg</i>	9.22%	19.88%	25.74%	---	---	---
Pictet-Biotech-HR EUR <i>Pictet Funds (Europe) S.A.</i>	9.13%	19.46%	19.23%	12.67%	24.47%	---
Zeus DNA Biotech A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A.</i>	8.90%	10.92%	23.72%	41.42%	26.98%	3
CS (Lux) Global Biotech Innovators Equity BH EUR <i>Credit Suisse Fund Management</i>	8.72%	19.81%	23.40%	23.99%	25.78%	1
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A.</i>	8.18%	21.76%	31.48%	---	---	---
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA</i>	7.98%	10.07%	32.40%	69.71%	28.25%	5
UBS Lux Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	7.90%	13.24%	24.94%	53.87%	28.81%	4
Pharus Biotech I EUR <i>Pharus Management Lux S.A.</i>	7.70%	14.63%	---	---	---	---
Vitruvius Greater China Equity BI Cap EUR <i>Belgrave Capital Manag. Ltd</i>	7.59%	40.92%	48.91%	30.24%	23.82%	4

Dati al 30/06/2017



FIDArating Analysis

10/07/2017

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Bluebay Global Sovereign Opp. I EUR <i>BlueBay Funds Management Co SA</i>	2.73%	1.00%	12.74%	---	---	---
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	2.47%	5.55%	25.46%	76.83%	19.42%	5
UBS Lux Bond Fund Global P Cap CAD Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	2.39%	-2.06%	---	---	---	---
Base Investments Sicav Bonds Value EUR <i>Base Investments Sicav</i>	2.25%	8.32%	19.83%	25.80%	8.42%	5
UBS (Lux) Medium Term Bond USD Q CAD Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A</i>	1.98%	-3.29%	---	---	---	---
FF Zero Coupon 2043 <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac</i>	1.95%	---	---	---	---	---
New Millennium Augustum It. Divers. Bond L Cap EUR <i>Natam Management Company S.A.</i>	1.93%	5.81%	11.15%	---	---	---
Russell Inv. Global High Yield B Dis AUD Hdg <i>Russell Inv. Co. Plc</i>	1.86%	---	---	---	---	---
Elan Oblig Bear C EUR <i>Rothschild & Cie Gestion</i>	1.83%	---	---	---	---	---
Diaman Quant Bond P Cap EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux.</i>	1.60%	-0.79%	-1.89%	---	---	---

Dati al 30/06/2017

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Aristea Chiron Total Return R Cap EUR <i>Casa4Funds SA</i>	4.10%	3.36%	11.79%	---	---	---
H2O Vivave R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	3.76%	15.82%	58.63%	59.97%	22.70%	---
MLIS CCI Healthcare Long Short C Cap EUR <i>Merrill Lynch Investment Sol.</i>	3.40%	5.31%	2.42%	-6.94%	10.33%	1
H2O Allegro R Cap EUR <i>H2O AM LLP</i>	3.19%	9.05%	29.67%	56.87%	15.76%	5
AZ F.1 Global Macro A-AZ Cap EUR <i>Az Fund Management Sa</i>	3.13%	-14.28%	-20.37%	-25.45%	10.75%	1
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap EUR <i>Casa4Funds SA</i>	3.12%	32.41%	32.17%	39.41%	20.54%	4
CB-Accent Lux Asian Century B EUR <i>CB-Accent Lux Sicav</i>	3.09%	11.47%	18.05%	26.18%	21.27%	3
Legg Mason WA Macro Opp. Bond Pr Dis EUR Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc</i>	2.77%	9.58%	10.80%	---	---	---
Banor Sicav North America Long Short Eq. R Cap EUR <i>Casa4Funds SA</i>	2.68%	3.78%	31.67%	18.52%	12.92%	3
GAM Star Discretionary FX Ord EUR <i>GAM Fund Management Limited</i>	2.67%	1.22%	-3.94%	17.24%	11.09%	---

Dati al 30/06/2017



FIDArating Analysis

10/07/2017

Management Company Ranking - Large Size

Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF Emerging Asia EUR C Cap. EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	-0.18%	16.37%	58.29%	14.54%
SISF US Small & Mid Cap Equity EUR C Cap. EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap	-0.53%	-1.48%	59.31%	13.56%
SISF Emerging Europe C Cap. EUR	Az. Europa (Mercati Emergenti)	-2.65%	-0.39%	16.00%	16.27%
SISF Global Cities Real Estate A Dis EUR Hdg	Az. Settoriali - Immobiliare (Gl.) EUR Hdg	-1.22%	-1.83%	26.26%	14.16%
SISF Taiwanese Equity B Cap \$	Az. Taiwan	0.89%	6.75%	43.44%	13.76%

Dati al 30/06/2017

Gruppo Nordea Bank Sa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Nordea Global Real Estate BI EUR	Az. Settoriali - Immobiliare (Globale)	-0.70%	0.64%	38.62%	13.47%
Nordea Stable Emerging Markets Equity BI \$	Az. Gl. (Mer. Em.) - Large & Mid Cap Value	-1.89%	5.26%	29.43%	13.63%
Nordea Stable Return HB CHF	Ritorno Assoluto (Chf Hedged)	-0.86%	0.57%	24.45%	11.73%
Nordea Danish Mortgage Bond AI Dis. DKK	Obbl. Corona Danese	0.06%	1.28%	7.69%	2.47%
Nordea Norwegian Bond BI NOK	Obbl. Corona Norvegese	-1.66%	-3.45%	-4.07%	7.67%

Dati al 30/06/2017

Gruppo Axa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AXA WF Framlington Europe Small Cap F Cap EUR	Az. Europa (Mer. Sv.) - Mid & Small Cap	-1.67%	12.02%	53.67%	12.14%
AXA WF Framlington Global Small Caps F Cap EUR	Az. Globali - Mid & Small Cap	-1.56%	5.53%	49.12%	12.00%
AXA WF Framlington Human Capital F Cap EUR	Az. Tematici - Inv. Etici e Soc. Resp. (Europa)	-2.69%	8.36%	26.27%	13.11%
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Euro Hdg Gl. Infl. Linked	-1.65%	-0.74%	9.72%	5.41%
AXA WF Euro 7-10 F Cap EUR	Obbl. Area Euro - Gov. (5-10 Anni)	-0.69%	-0.12%	11.14%	4.37%

Dati al 30/06/2017



FIDArating Analysis

10/07/2017

Management Company Ranking - Medium Size

Gruppo Alliance Bernstein

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A \$	Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	0.20%	4.96%	32.50%	10.50%
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap Value	0.17%	-7.30%	43.27%	16.58%
AB American Income Ptf. A2 EUR Hgd	Obbl. Euro Hedged Usa	0.16%	2.86%	5.95%	3.73%
AB International Health Care A EUR	Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	1.58%	7.74%	51.39%	15.22%
AB American Growth Ptf. A EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap Growth	-2.43%	7.11%	68.59%	13.51%

Dati al 30/06/2017

MFS Investment Management Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Svil.) - Large&Mid Value	-2.17%	10.63%	42.31%	11.65%
MFS Meridian U.S. Concentrated Growth S1 \$	Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	-1.81%	6.60%	53.12%	12.94%
MFS Meridian Prudent Wealth A1 \$	Diversificati Aggressivi	-2.22%	1.64%	34.46%	8.67%
MFS Meridian U.S. Corporate Bond AH1 EUR	Obbl. Euro Hedged Usa	0.46%	2.63%	5.60%	4.19%
MFS Meridian Emerging Mkts Debt Z1 \$	Obbl. Globali (Mer. Em.) - Corp. e Gov.	-1.80%	-1.90%	36.62%	8.80%

Dati al 30/06/2017

Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Russell Inv. UK Long Dated Gilt A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	-3.94%	-2.60%	28.86%	15.23%
Russell Inv. US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-1.46%	-4.10%	34.99%	9.36%
Russell Inv. Multi-Asset 90 E Cap \$	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	-1.23%	1.77%	40.68%	11.78%
Russell Inv. UK Index Linked A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	-3.67%	-3.33%	27.57%	12.11%
Russell Inv. Multi-Asset 70 E Cap \$	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	-1.42%	-0.12%	37.25%	10.55%

Dati al 30/06/2017



FIDArating Analysis

10/07/2017

Management Company Ranking - Small Size

Gruppo Foyer

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Cash+ at Work C Cap EUR	Monetari Euro (Alta Volatilità)	-0.21%	-0.68%	3.10%	1.43%
Contrarian Equities at Work C Cap EUR	Az. Gl. (Mer. Em. e Svil.) - Large&Mid	-1.51%	9.95%	37.41%	11.89%
Inflation at Work C Cap EUR	Obbl. Euro Hdg Gl. Infl. Linked	-1.06%	-2.93%	4.99%	4.71%
American Equities at Work C Cap \$	Az. Usa - Large & Mid Cap Value	-1.06%	4.04%	49.38%	11.23%
Corporate Bonds at Work C Cap EUR	Obbl. Globali - Corp. e Gov. IG	-0.70%	-0.64%	16.23%	4.05%

Dati al 30/06/2017

Gruppo Neuberger Berman

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Neu.Berman US Real Estate Securities A \$	Az. Sett. - Immobiliare (America)	-0.35%	-2.73%	40.73%	15.88%
Neu.Berman China Equity A \$	Az. Grande Cina	3.18%	22.08%	82.08%	20.97%
Neu.Berman Emerging Markets Debt HC I \$	Obbl. Gl. (Mer. Em.) - Corp. e Gov.	-1.60%	-0.41%	40.63%	9.13%
Neu.Berman Emerging Markets Corp. Debt A \$	Obbl. Gl. (Mer. Em.) - Corp.	-1.59%	-3.54%	32.32%	9.11%
Neu.Berman US Small Cap I Dis JPY	Az. Usa - Mid & Small Cap	0.28%	-2.65%	46.11%	15.25%

Dati al 30/06/2017

Financiere de l'Echiquier

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Fin. Ech. Echiquier Global Convertibles EUR	Obbl. Conv. Globali - Euro Hdg	-1.00%	2.28%	9.10%	4.81%
Fin. Ech. ARTY EUR	Diversificati Euro Prudenti	-0.56%	3.82%	10.53%	6.13%
Fin. Ech. Aggressor EUR	Az. Europa (Mer. Em. e Svil.)	-1.18%	12.01%	23.47%	13.98%
Fin. Ech. Echiquier Agenor EUR	Az. Europa (Mer. Svil.) - Mid&Small	-1.70%	14.65%	41.83%	11.60%
Fin. Ech. Echiquier Patrimoine EUR	Ritorno Assoluto (Media Volatilità)	-0.32%	2.90%	5.86%	3.28%

Dati al 30/06/2017



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.

