

FIDArating Analysis

Conclude le analisi sui dati di fine dicembre 2020.

Dalle classifiche mensili degli indici di categoria emerge un rialzo complessivo dei mercati, anche se più contenuto rispetto al mese precedente.

Tra i comparti azionari a specializzazione geografica, tutti in positivo, le performance maggiori sono registrate da quelli focalizzati sui mercati turco, sudcoreano e brasiliano, con allunghi che raggiungono il 16%. I raggruppamenti per macroaree geografiche non contribuiscono a spiegare i movimenti dei mercati, che presentano una certa dispersione dei risultati.

In generale le società a ridotta capitalizzazione di borsa e ad elevato potenziale di crescita sovraperformano rispetto a large cap e value.

Bene anche i comparti specializzati in settori. In testa alle classifiche troviamo i metalli preziosi e minerali coperti in euro, seguiti da metalli e minerali non preziosi, IT, energie alternative e fintech. Il lieve flessione invece infrastrutture ed immobiliare.

Tra i comparti obbligazionari invece le variazioni in termini assoluti sono decisamente più contenute e sono in larga parte determinate dai movimenti del mercato valutario: il fondo delle classifiche è infatti popolato dalle categorie sui bond Usa, penalizzati dall'indebolimento del biglietto verde. Trascinati dalla tonicità dell'equity, sono gli asset convertibili e gli high yield a correre. Si configurano diverse tendenze per quanto riguarda la duration: nel vecchio continente sono le lunghe scadenze a sovraperformare, mentre negli Usa gli short term.

Per quanto riguarda le classifiche sui prodotti del risparmio gestito, i fondi migliori sul piano del rendimento mensile sono quasi tutti azionari e specializzati sul mercato turco o cinese, e sulle energie alternative.

Tra i migliori fondi obbligazionari le strategie vincenti riguardano i mercati emergenti.

La top ten dei fondi a ritorno assoluto è particolarmente eterogenea, aspetto non insolito, e presenta numerose strategie di investimento, che spaziano dal focus sui titoli tecnologici, sul Brasile, i mercati emergenti, l'Italia. Nel complesso l'alta volatilità genera ritorni soddisfacenti.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	45.679	(+45)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	40.766	(-143)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	20.320	(+32)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	12.974	(+13)



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 Turchia	15,78%	-6,03%	-6,03%	-27,69%	36,40%
FIDA FFI Az Corea	10,35%	28,44%	28,44%	23,29%	20,24%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	8,93%	33,87%	33,87%	44,43%	31,32%
FIDA FFI Az Brasile	8,83%	-16,53%	-16,53%	-1,29%	33,43%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	8,50%	18,80%	18,80%	22,23%	25,43%
FIDA FFI Az Norvegia	7,98%	1,33%	1,33%	3,85%	30,81%
FIDA FFI Az Cina A Shares	7,85%	38,88%	38,88%	72,00%	18,33%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	7,45%	-16,69%	-16,69%	-6,28%	29,04%
FIDA FFI Az Sett IT (Europa)	6,81%	26,07%	26,07%	59,28%	20,37%
FIDA FFI Az Austria	6,80%	-7,60%	-7,60%	-12,31%	26,56%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2020

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 Gov (Med Lungo Term)	-2,57%	-2,01%	-2,01%	6,07%	6,88%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	-2,33%	-7,00%	-7,00%	1,08%	6,21%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-2,32%	-7,79%	-7,79%	-0,38%	5,89%
FIDA FFI Obbl Usa Gov	-2,28%	-3,00%	-3,00%	4,42%	6,37%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	-2,01%	-5,34%	-5,34%	3,72%	6,10%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov	-1,90%	-2,14%	-2,14%	8,35%	6,44%
FIDA FFI Obbl Usa Corp	-1,82%	0,24%	0,24%	13,54%	7,46%
FIDA FFI Az Sett Infrastrutture	-1,69%	-9,16%	-9,16%	5,45%	14,21%
FIDA FFI Obbl Globali Corp e Gov USD Hdg	-1,56%	-3,21%	-3,21%	8,68%	6,85%
FIDA FFI Az Thailandia	-1,46%	-17,27%	-17,27%	-12,63%	21,97%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2020



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Turkey Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	19,01%	-1,31%	-1,31%	-19,17%	37,71%	5
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	17,28%	-10,01%	-10,01%	-35,23%	38,45%	3
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	15,31%	164,59%	164,59%	122,82%	38,28%	5
DWS Turkei EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0209404259</i>	14,78%	-9,48%	-9,48%	-40,90%	39,37%	1
Vontobel Future Resources B EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0384406160</i>	13,31%	36,22%	36,22%	11,09%	25,08%	1
Hector Sicav Absolute Return B Cap EUR <i>Degroof Petercam Asset Service - LU0445640682</i>	13,01%	14,82%	14,82%	32,08%	15,05%	5
New Capital China Equity Ord. Cap \$ <i>KBA Consulting Management Ltd - IE00B7TWVK27</i>	12,20%	53,54%	53,54%	55,92%	18,31%	5
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000704341</i>	12,17%	-11,10%	-11,10%	-38,86%	38,71%	3
Aberd.Stand.I China A Share Equity A EUR Hdg <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1848873714</i>	12,14%	49,97%	49,97%	---	---	---
JPM China A-Share Opportunities A Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1255011097</i>	12,06%	55,12%	55,12%	80,95%	21,31%	5

Dati al 31/12/2020

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Turkey Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	19,01%	-1,31%	-1,31%	-19,17%	37,71%	5
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	17,28%	-10,01%	-10,01%	-35,23%	38,45%	3
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	15,31%	164,59%	164,59%	122,82%	38,28%	5
DWS Turkei EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0209404259</i>	14,78%	-9,48%	-9,48%	-40,90%	39,37%	1
Vontobel Future Resources B EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0384406160</i>	13,31%	36,22%	36,22%	11,09%	25,08%	1
New Capital China Equity Ord. Cap \$ <i>KBA Consulting Management Ltd - IE00B7TWVK27</i>	12,20%	53,54%	53,54%	55,92%	18,31%	5
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000704341</i>	12,17%	-11,10%	-11,10%	-38,86%	38,71%	3
Aberd.Stand.I China A Share Equity A EUR Hdg <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1848873714</i>	12,14%	49,97%	49,97%	---	---	---
JPM China A-Share Opportunities A Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1255011097</i>	12,06%	55,12%	55,12%	80,95%	21,31%	5
BNP Paribas Nordic Small Cap Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0950372838</i>	11,89%	43,71%	43,71%	67,22%	22,59%	5

Dati al 31/12/2020



Fund Ranking

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. Q-SEK (Cperf) SEK <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1618016403</i>	5,63%	5,86%	5,86%	-2,93%	11,46%	1
Fidelity Em. Market Total Return Debt YH Cap EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1731832751</i>	4,79%	2,78%	2,78%	6,46%	15,65%	5
Ashmore Em. Mkts Loc Ccy Bond R CHF <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1404976570</i>	4,72%	0,40%	0,40%	3,48%	13,34%	3
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond R-CHF Cap CHF <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0605619740</i>	4,52%	-0,17%	-0,17%	-0,95%	13,40%	2
PrivilEdge Ashmore EM Local Curr. Bond P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1517944168</i>	4,51%	-2,85%	-2,85%	-6,85%	15,51%	2
HSBC GIF Brazil Bond A Dis \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254979023</i>	4,48%	-24,56%	-24,56%	-16,88%	18,72%	3
EdR Fund Emerging Bonds A-EUR Cap EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1160351208</i>	4,46%	-7,53%	-7,53%	-26,98%	16,07%	1
Pictet-Emerging Local Currency Debt-HR EUR <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0340554327</i>	4,45%	2,05%	2,05%	-3,16%	13,45%	2
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>MDO Management Company Sa - LU0178938311</i>	4,31%	2,96%	2,96%	3,51%	14,39%	1
BlueBay Em.Market Select Bond B EUR <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0271023524</i>	4,31%	3,19%	3,19%	-0,46%	13,12%	2

Dati al 31/12/2020

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

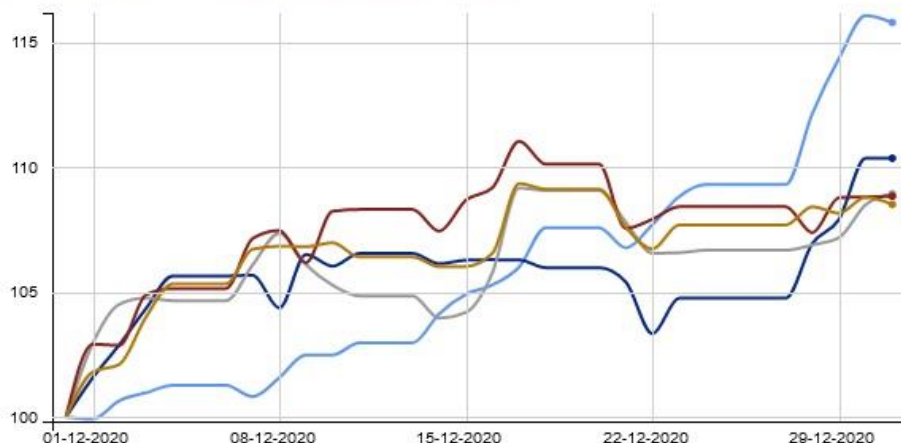
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Hector Sicav Absolute Return B Cap EUR <i>Degroof Petercam Asset Service - LU0445640682</i>	13,01%	14,82%	14,82%	32,08%	15,05%	5
Schroder GAIA Blue Trend C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073828</i>	9,60%	12,30%	12,30%	8,33%	13,47%	3
Sumus HPS-Basic Q EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU1176781729</i>	8,79%	24,01%	24,01%	22,23%	19,56%	5
Pharus Electric Mobility Niches Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1867072495</i>	8,39%	32,08%	32,08%	---	---	---
Zeus Italian Opportunities A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1524574727</i>	8,07%	-10,55%	-10,55%	-16,11%	22,58%	2
CPR Invest Global Disruptive Opport. A Cap EUR H1 <i>CPR Asset Mgmt - LU1903290036</i>	7,42%	46,90%	46,90%	---	---	---
BNP Paribas Env.Abs.Ret.Th.Eq. Earth Clas EUR Hdg <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066067542</i>	7,05%	---	---	---	---	---
AZ F.1 AZ Equity - Brazil Trend A-AZ EUR <i>Azimet Investments S.A. - LU2097822436</i>	6,84%	---	---	---	---	---
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap CHF Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725202193</i>	6,82%	34,02%	34,02%	35,28%	12,79%	5
SISF Emerging Multi-Asset Income A Dis EUR Hdg QF <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1469675745</i>	6,65%	13,31%	13,31%	2,01%	16,26%	3

Dati al 31/12/2020



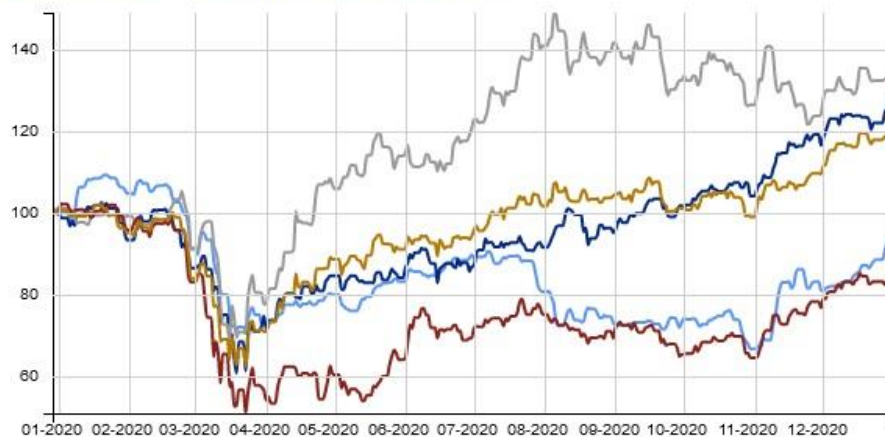
I migliori del mese (andamento 1 mese)

Data: 31-12-2020 **FIDA FFI Az Turchia: 115.78** **FIDA FFI Az Corea: 110.35** **FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg: 108.93** **FIDA FFI Az Brasile: 108.83** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 108.5**



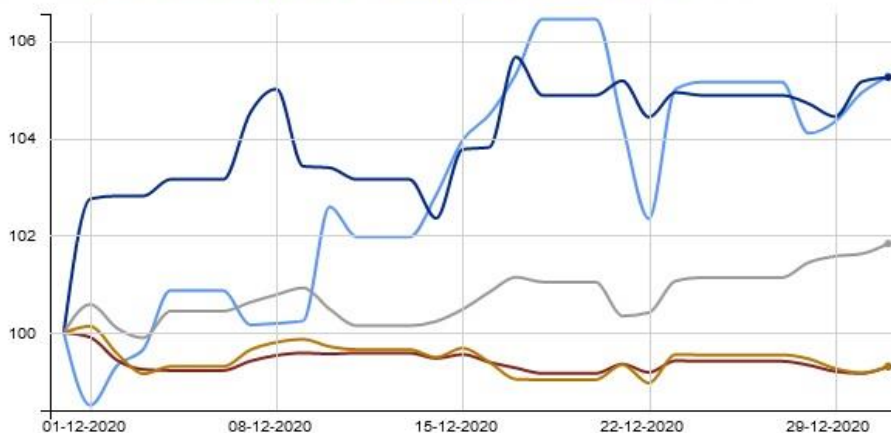
I migliori del mese (andamento 1 anno)

Data: 31-12-2020 **FIDA FFI Az Turchia: 93.67** **FIDA FFI Az Corea: 128.44** **FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg: 135.11** **FIDA FFI Az Brasile: 83.42** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 118.67**



I mercati (andamento 1 mese)

Data: 31-12-2020 **FIDA FEI Commodities Petrolio: 105.27** **FIDA FEI Commodities Oro: 105.25** **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 101.83** **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 99.3** **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY: 99.31**



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.

Le classifiche sono disponibili su base mensile e, altresì, dall'inizio dell'anno (YTD - Year To Date)

