

FIDArating Analysis

Conclude le analisi sui dati di fine gennaio 2021.

Dalle classifiche mensili degli indici di categoria emerge una congiuntura relativamente tranquilla per i mercati, che si muovono non molto lontano dalla parità. Gli indici in negativo sono numericamente quasi in pari con quelli in positivo.

Dalla top ten delle categorie si evince come il sud-est asiatico sia l'area più vivace: Cina, Taiwan e Hong Kong sono le specificazioni geografiche di maggiore successo e trascinano anche i comparti relativi alla Grande Cina, all'Asia Pacifico ed ai BRIC. Interessante come la gestione attiva sia stata in grado di cogliere opportunità affrancandosi dai benchmark di mercato: le performance degli indici FIDA spaziano infatti tra il +5% e il +8%, mentre i corrispondenti listini viaggiano tra la parità e il +4%. Il differenziale è solo parzialmente spiegabile con le variazioni sul Forex.

I migliori dieci prodotti per performance a un mese sono tutti azionari e concentrati sul mercato cinese.

La Cina è un fattore trainante, insieme al renminbi, anche nelle classifiche dei prodotti obbligazionari.

Infine, anche la top ten dei prodotti a ritorno assoluto è determinata dal mercato cinese, insieme a tecnologia, ecologia e strategie market neutral.



Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	45.738	(+59)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	40.751	(-15)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	20.017	(-303)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	12.817	(-157)

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 Grande Cina	8,75%	8,75%	39,80%	39,17%	16,11%
FIDA FFI Az Cina	8,16%	8,16%	37,46%	30,13%	16,17%
FIDA FFI Az Cina A Shares	6,66%	6,66%	46,04%	72,01%	18,53%
FIDA FFI Az Taiwan	5,76%	5,76%	33,34%	53,66%	16,45%
FIDA FFI Az Hong Kong	5,06%	5,06%	25,62%	8,90%	16,63%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap)	5,00%	5,00%	22,14%	18,05%	15,32%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Value	4,94%	4,94%	10,50%	14,08%	21,88%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap) Growth	4,93%	4,93%	26,44%	26,03%	16,14%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap) Value	4,86%	4,86%	19,82%	16,30%	15,05%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	4,83%	4,83%	64,32%	97,64%	20,08%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-4,54%	-4,54%	29,51%	36,41%	31,42%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-4,50%	-4,50%	-20,29%	-38,00%	30,71%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-4,44%	-4,44%	15,92%	54,51%	32,39%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-4,43%	-4,43%	-18,20%	-16,16%	29,15%
FIDA FFI Az Brasile	-3,98%	-3,98%	-16,28%	-10,23%	33,51%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	-3,96%	-3,96%	21,88%	---	24,70%
FIDA FFI Az Sett Fintech	-3,85%	-3,85%	17,59%	48,61%	22,22%
FIDA FFI Az Malesia	-3,73%	-3,73%	1,65%	-3,24%	12,15%
FIDA FFI Az Paesi Iberici	-2,50%	-2,50%	-7,62%	-11,15%	19,83%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	-2,43%	-2,43%	-3,32%	-4,22%	21,93%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
China New Balance Opportunity A Dis \$ <i>CSOP Asset Management Limited - LU0708185235</i>	20,16%	20,16%	---	46,89%	23,84%	3
GAM Multistock China Evolution Equity B \$ <i>GAM Lux SA - LU0982189804</i>	13,24%	13,24%	52,55%	40,27%	18,76%	4
Symphonia Lux SICAV El. Vehicles Rev. EUR <i>Symphonia Lux Sicav - LU0903875457</i>	13,21%	13,21%	56,82%	42,99%	19,18%	5
BG Select. Invesco Asia Glob Opp. CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU0818659657</i>	11,07%	11,07%	22,81%	20,33%	17,64%	4
GS China Opportunity Ptf Base Acc \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU0404923640</i>	10,98%	10,98%	49,06%	51,06%	18,42%	4
Invesco China Focus Equity E Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0717749021</i>	10,87%	10,87%	26,38%	31,97%	16,48%	3
BG Select. Greater China Equities CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU0818659491</i>	10,77%	10,77%	36,62%	31,06%	16,86%	3
NN (L) Greater China Equity X \$ <i>NN Inv. Partners Lux S.A. - LU0121204944</i>	10,69%	10,69%	39,61%	54,59%	16,64%	3
BNP Paribas Robotics Protetto 90 Classic EUR <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.FranceSAS - FR0013347101</i>	10,64%	10,64%	20,79%	---	---	---
Invesco Greater China Equity E EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0115143165</i>	10,35%	10,35%	30,99%	37,63%	16,58%	3

Dati al 31/01/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
China New Balance Opportunity A Dis \$ <i>CSOP Asset Management Limited - LU0708185235</i>	20,16%	20,16%	---	46,89%	23,84%	3
GAM Multistock China Evolution Equity B \$ <i>GAM Lux SA - LU0982189804</i>	13,24%	13,24%	52,55%	40,27%	18,76%	4
Symphonia Lux SICAV El. Vehicles Rev. EUR <i>Symphonia Lux Sicav - LU0903875457</i>	13,21%	13,21%	56,82%	42,99%	19,18%	5
GS China Opportunity Ptf Base Acc \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU0404923640</i>	10,98%	10,98%	49,06%	51,06%	18,42%	4
Invesco China Focus Equity E Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0717749021</i>	10,87%	10,87%	26,38%	31,97%	16,48%	3
BG Select. Greater China Equities CX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU0818659491</i>	10,77%	10,77%	36,62%	31,06%	16,86%	3
NN (L) Greater China Equity X \$ <i>NN Inv. Partners Lux S.A. - LU0121204944</i>	10,69%	10,69%	39,61%	54,59%	16,64%	3
BNP Paribas Robotics Protetto 90 Classic EUR <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.FranceSAS - FR0013347101</i>	10,64%	10,64%	20,79%	---	---	---
Invesco Greater China Equity E EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0115143165</i>	10,35%	10,35%	30,99%	37,63%	16,58%	3
GAM Multistock Asia Focus Equity B Cap \$ <i>#N/D</i>	10,26%	10,26%	39,90%	41,89%	16,69%	5

Dati al 31/01/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Amundi F. Euro Corporate Bond E2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1882522060</i>	6,85%	6,85%	7,07%	---	---	---
LUX IM Invesco Belt And Road Evolut. DIX Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU1881766403</i>	4,20%	4,20%	4,30%	---	---	---
JPM Gl. Opp. Conv Income A Cap \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU2190470703</i>	3,73%	3,73%	---	---	---	---
SISF China Local Currency Bond C Cap CNY <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845698959</i>	3,46%	3,46%	-0,94%	15,73%	7,42%	4
Fidelity China RMB Bond A Cap CNY <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0715234463</i>	3,42%	3,42%	1,95%	16,22%	7,27%	4
CS (Lux) China RMB Credit Bond EB RMB <i>Credit Suisse Fund Management - LU1577536144</i>	3,28%	3,28%	---	---	---	---
Nordea 1 Renminbi Bond BP CNY <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221952010</i>	3,25%	3,25%	---	3,02%	6,91%	2
AB SICAV I RMB Income Plus Ptf. A2 CNY <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0633139042</i>	3,04%	3,04%	1,02%	11,28%	6,88%	3
HSBC GIF RMB Fixed Income A CNY <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0692311524</i>	3,02%	3,02%	---	16,49%	6,58%	5
BlueBay Gl. Sover. Opp. ZR-GBP (Cperf)(AIDiv) GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1762241690</i>	2,76%	2,76%	3,76%	---	11,07%	---

Dati al 31/01/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

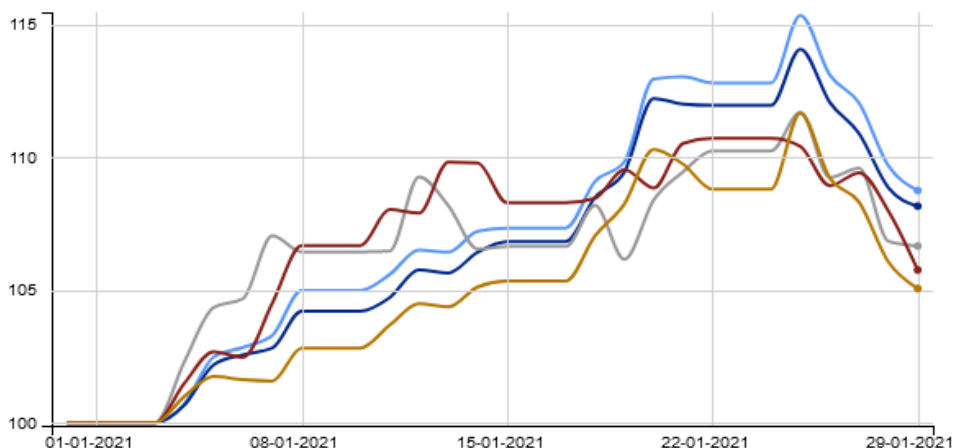
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Banor Sicav Greater China Equity J \$ <i>Casa4Funds SA - LU1417208482</i>	10,28%	10,28%	53,75%	---	23,74%	---
BNP Paribas Env.Abs.Ret.Th.Eq. Earth Clas \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066067385</i>	9,32%	9,32%	---	---	---	---
Allianz Asia Innovation A Dis EUR <i>#N/D</i>	8,01%	8,01%	43,45%	43,33%	16,83%	5
THEAM QUANT Eq. World DEFI Mkt Neutral C \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.FranceSAS - LU1685636638</i>	7,97%	7,97%	-6,81%	-7,09%	11,37%	3
SISF QEP Global Eq. Market Neutral C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1201919690</i>	6,66%	6,66%	-19,18%	-17,83%	12,19%	2
Merian Global Equity Absolute Return A Cap GBP Hdg <i>Merian Global Investors Series - IE00BLP55577</i>	6,62%	6,62%	-4,38%	-17,30%	7,55%	1
Pharus Electric Mobility Niches Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1867072495</i>	6,62%	6,62%	42,74%	---	---	---
BSF Asia Pacific Div. Equity Abs.Ret. E2 Cap EUR H <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1508158513</i>	6,49%	6,49%	14,04%	0,0658	0,0819	4
Euromobiliare Fidelity China Evolution A <i>Euromobiliare A.M.Sgr Spa - IT0005406100</i>	5,55%	5,55%	---	---	---	---
Aera Total Return A EUR <i>Degroof Petercam Asset Serv. - LU1454978500</i>	5,54%	5,54%	-4,73%	-18,13%	4,30%	1

Dati al 31/01/2021



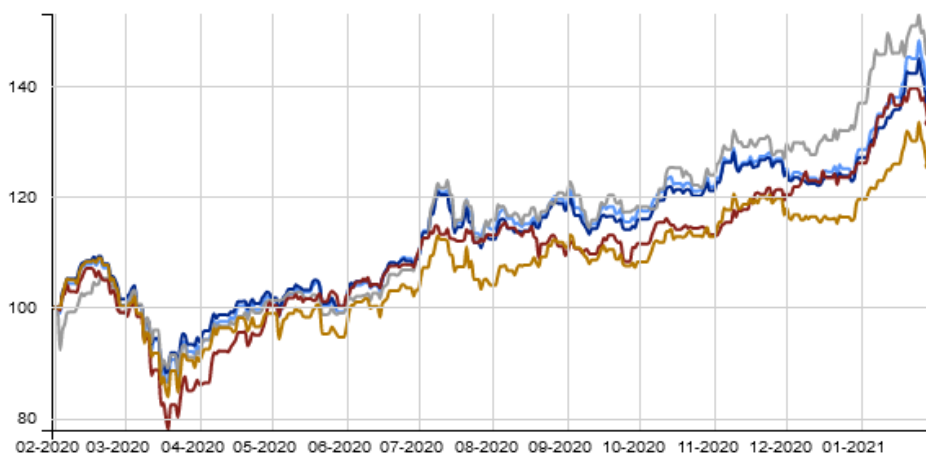
I migliori del mese (andamento 1 mese)

Data: 29-01-2021 **FIDA FFI Az Grande Cina: 108.75** **FIDA FFI Az Cina: 108.16** **FIDA FFI Az Cina A Shares: 106.66** **FIDA FFI Az Taiwan: 105.76** **FIDA FFI Az Hong Kong: 105.06**



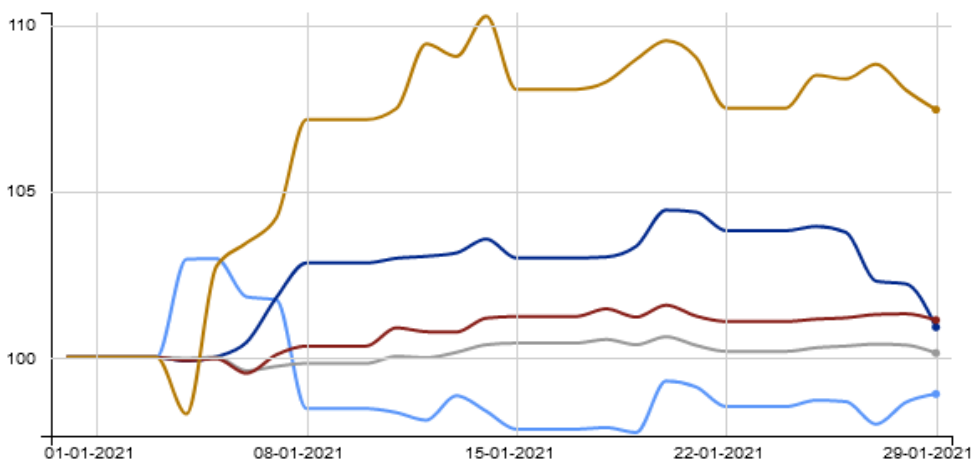
I migliori del mese (andamento 1 anno)

Data: 29-01-2021 **FIDA FFI Az Grande Cina: 139.8** **FIDA FFI Az Cina: 137.46** **FIDA FFI Az Cina A Shares: 146.04** **FIDA FFI Az Taiwan: 133.34** **FIDA FFI Az Hong Kong: 125.62**



I mercati (andamento 1 mese)

Data: 29-01-2021 **FIDA FEI Commodities Oro: 98.9** **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 100.91** **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 100.13** **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY: 101.12** **FIDA FEI Commodities Petrolio: 107.45**



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)

