

FIDArating Analysis

Conclude le analisi sui dati di fine marzo 2021.

Le classifiche mensili degli indici di categoria confermano il trend positivo, grazie agli ulteriori miglioramenti rispetto a febbraio e gennaio.

Il focus per specializzazione geografica evidenzia gli ottimi allunghi di Singapore e Giappone, le piazze che distanziano gli altri Paesi asiatici, i quali popolano in massa il fondo della classifica. Bene anche Usa, Europa ed in particolare l'Italia.

Anche le specificazioni settoriali regalano diverse soddisfazioni. In testa troviamo le infrastrutture e l'immobiliare Usa, che allungano rispettivamente del 7,3% e del 6,5% in rimbalzo dopo un 2020 complessivamente negativo.

L'overview sui comparti obbligazionari risulta influenzata in misura determinante dai movimenti sul Forex, ed in particolare dall'indebolimento dell'Euro contro il Dollaro, il quale avanza di quasi tre punti percentuali. Oltre ai convertibili asiatici, a fornire slancio agli indici obbligazionari sono le scadenze brevi, il rischio elevato e l'esposizione all'inflazione.



Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	46.214	(+214)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	40.910	(+198)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	20.361	(+293)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	13.079	(+107)

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 Singapore	9,15%	13,52%	35,92%	12,71%	18,35%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	8,98%	11,89%	35,87%	24,36%	17,04%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value	8,95%	14,97%	45,63%	39,31%	18,85%
FIDA FFI Az Europa Usd Hdg	8,79%	10,46%	24,27%	31,01%	14,92%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	8,09%	12,13%	49,41%	15,73%	22,21%
FIDA FFI Az Gl (Mer Sv) Large e Mid Value	7,95%	12,38%	39,96%	36,55%	15,70%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid	7,63%	11,37%	45,17%	10,97%	21,78%
FIDA FFI Az Tematici Social. Resp. (USA)	7,56%	9,77%	52,18%	76,04%	17,00%
FIDA FFI Az Regno Unito Large e Mid Value	7,55%	12,84%	37,90%	13,06%	20,55%
FIDA FFI Az Thailandia	7,40%	12,44%	37,25%	-3,89%	22,36%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Turchia	-13,35%	-13,07%	11,28%	-33,78%	36,41%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-3,04%	0,88%	50,04%	69,92%	18,51%
FIDA FFI Az Cina	-2,74%	5,00%	41,12%	36,30%	15,80%
FIDA FFI Az Grande Cina	-2,58%	5,87%	46,03%	45,03%	15,78%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	-2,48%	3,52%	55,90%	26,32%	17,23%
FIDA FFI Obbl Conv Globali Euro Hdg	-2,04%	0,66%	33,11%	20,77%	9,40%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	-1,77%	-4,56%	13,92%	-4,72%	10,53%
FIDA FFI Az Gl (Mer Em) Euro Hdg	-1,76%	2,15%	58,88%	9,26%	17,91%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	-1,38%	-2,62%	1,26%	-3,93%	6,35%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-1,27%	-2,17%	42,24%	42,46%	17,81%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
TLux Pan European Absolute Alpha AEP EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU1469428905</i>	21,13%	24,42%	11,24%	53,70%	15,68%	5
DWS Invest CROCI Sectors LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1769940021</i>	16,66%	24,61%	65,03%	58,61%	19,88%	5
TT International UK Equity B GBP <i>TT International Fund Plc - IE00B2R0SM44</i>	15,73%	---	---	---	---	---
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	15,28%	26,61%	80,06%	-27,12%	55,11%	1
HI EMIM Africa D Cap \$ <i>Hedge Invest Sgr Spa - IE00BVDP5048</i>	14,01%	14,81%	-5,25%	7,79%	13,42%	3
DWS Invest CROCI Sectors Plus LCH (P) Cap EUR Hdg <i>DWS Investment S.A. - LU1701862739</i>	13,90%	20,53%	72,25%	---	20,92%	---
Man GLG Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	12,73%	30,74%	35,14%	9,25%	23,31%	1
DWS Invest CROCI US Dividends LC Cap \$ <i>DWS Investment S.A. - LU1769942746</i>	12,46%	17,37%	45,27%	---	21,50%	---
HSBC GIF Mexico Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0877824093</i>	12,13%	7,01%	45,46%	-3,61%	28,32%	5
Legg Mason Brand. Gl. Dynamic US Equity A \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00BSBN5Q47</i>	11,64%	22,55%	60,54%	54,41%	20,11%	3

Dati al 31/03/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
DWS Invest CROCI Sectors LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1769940021</i>	16,66%	24,61%	65,03%	58,61%	19,88%	5
TT International UK Equity B GBP <i>TT International Fund Plc - IE00B2R0SM44</i>	15,73%	---	---	---	---	---
DWS Invest CROCI Sectors Plus LCH (P) Cap EUR Hdg <i>DWS Investment S.A. - LU1701862739</i>	13,90%	20,53%	72,25%	---	20,92%	---
Man GLG Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	12,73%	30,74%	35,14%	9,25%	23,31%	1
DWS Invest CROCI US Dividends LC Cap \$ <i>DWS Investment S.A. - LU1769942746</i>	12,46%	17,37%	45,27%	---	21,50%	---
HSBC GIF Mexico Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0877824093</i>	12,13%	7,01%	45,46%	-3,61%	28,32%	5
Legg Mason Brand. Gl. Dynamic US Equity A \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00BSBN5Q47</i>	11,64%	22,55%	60,54%	54,41%	20,11%	3
BNP Paribas Sust. US Value M.-F. Eq. Clas Dis \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU1458427868</i>	11,58%	15,20%	44,67%	32,16%	20,73%	3
Popso USA Equity B \$ <i>Popso Suisse Inv. Fund Sicav - LU0095507397</i>	11,58%	17,12%	34,17%	34,25%	18,06%	2
MFS Meridian Blended Research European Eq. WH1 \$ <i>MFS Investment Management Co. - LU1340706172</i>	11,39%	15,44%	28,90%	38,32%	17,60%	3

Dati al 31/03/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923375</i>	9,69%	9,79%	23,05%	10,74%	31,83%	1
UBAM Global High Yield Solution U \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU0862302089</i>	4,94%	5,97%	7,83%	22,53%	8,50%	4
Invesco India Bond AM Dis \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0996661962</i>	4,79%	2,97%	1,30%	10,94%	9,06%	5
HSBC GIF India Fixed Income A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0780247804</i>	4,68%	3,20%	1,83%	14,46%	8,92%	4
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	4,68%	6,83%	32,37%	43,30%	13,20%	5
M&G (Lux) Float. Rate High Yield Sol. A Cap \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1648212345</i>	4,65%	5,27%	5,78%	10,73%	8,98%	2
KIS - Financial Income P - USD <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1615669006</i>	4,65%	6,69%	21,50%	25,07%	12,71%	4
PIMCO Global Real Return E Cap \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00B11XZ657</i>	4,58%	1,68%	0,64%	19,29%	8,38%	4
SISF Global Infl. Linked Bond USD Hdg C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0188096720</i>	4,57%	2,57%	-0,54%	21,01%	8,40%	4
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1105450883</i>	4,43%	7,35%	26,12%	35,99%	11,62%	5

Dati al 31/03/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
TLux Pan European Absolute Alpha AEP EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU1469428905</i>	21,13%	24,42%	11,24%	53,70%	15,68%	5
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	15,28%	26,61%	80,06%	-27,12%	55,11%	1
HI EMIM Africa D Cap \$ <i>Hedge Invest Sgr Spa - IE00BVDPS048</i>	14,01%	14,81%	-5,25%	7,79%	13,42%	3
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs Bp \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1048875972</i>	10,79%	15,58%	39,67%	14,61%	18,11%	1
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs X EUR <i>RAM Active Investments s.a. - LU1960244173</i>	10,59%	14,78%	38,65%	---	---	---
Algebris Financial Equity R \$ <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56W81</i>	9,84%	---	---	---	---	---
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	9,74%	20,90%	88,02%	51,43%	20,21%	5
RAM (Lux) SF L/S Global Equities PI \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1520759363</i>	9,43%	17,92%	3,52%	4,58%	10,39%	3
Consultinvest Risparmio Italia AR <i>Consultinvest AM SGR - IT0005253759</i>	9,28%	15,94%	52,66%	7,52%	23,15%	3
LongView P. Global Equity (Ccy Unh) O Cap \$ <i>Longview Partners LP - LU0941854753</i>	8,76%	12,10%	40,08%	39,99%	20,52%	2

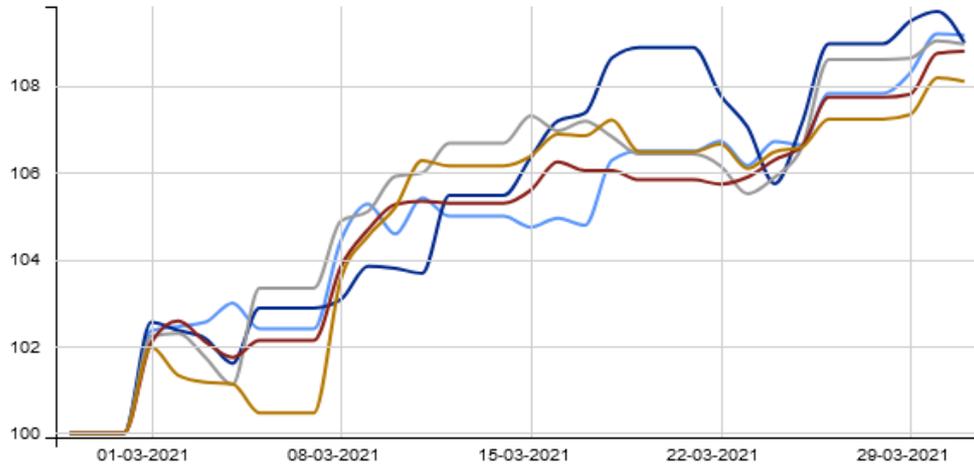
Dati al 31/03/2021



Marzo
2021

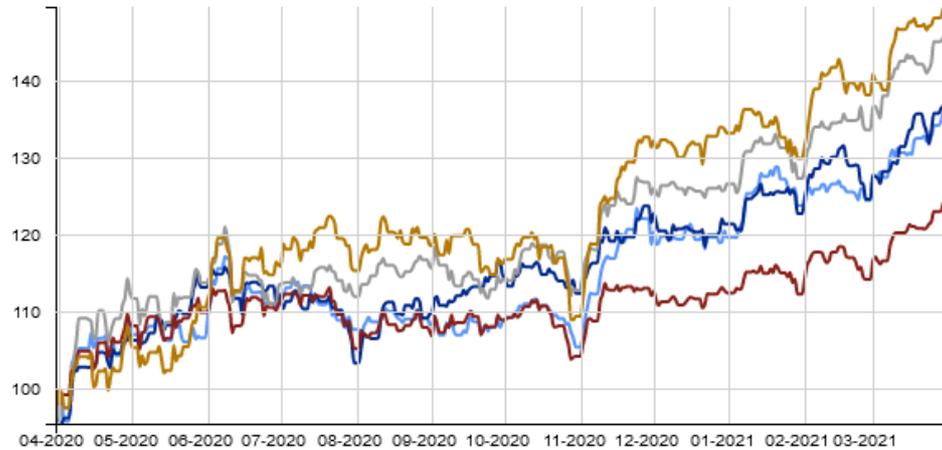
I migliori del mese (andamento 1 mese)

Data: 31-03-2021 **FIDA FFI Az Singapore: 109.15** **FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg: 108.98** **FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value: 108.95** **FIDA FFI Az Europa Usd Hdg: 108.79** **FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value: 108.09**



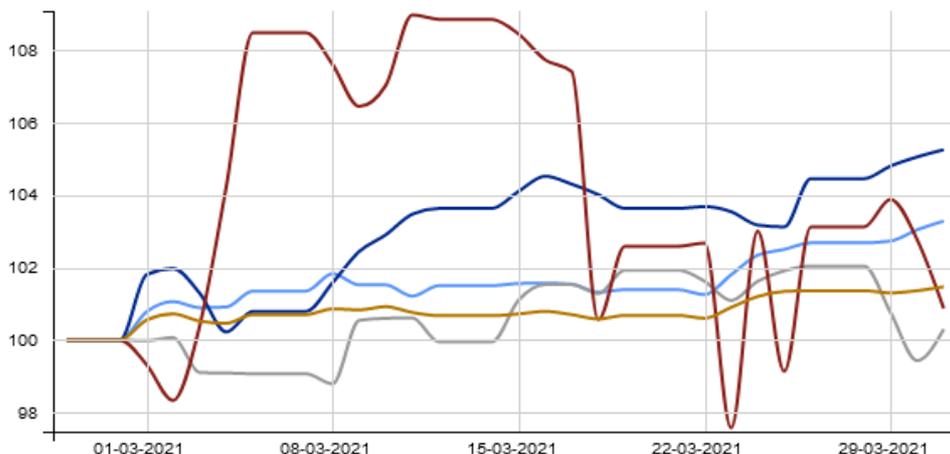
I migliori del mese (andamento 1 anno)

Data: 31-03-2021 **FIDA FFI Az Singapore: 135.92** **FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg: 135.87** **FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value: 145.63** **FIDA FFI Az Europa Usd Hdg: 124.27** **FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value: 149.41**



I mercati (andamento 1 mese)

Data: 31-03-2021 **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY: 103.28** **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 105.25** **FIDA FEI Commodities Oro: 100.3** **FIDA FEI Commodities Petrolio: 100.87** **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 101.47**



FIDA
Finanza Dati Analisi

Ufficio Studi

Via Cernaia 31

10121 - Torino

finance@fida.finacial

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)

