

FIDArating Analysis

Conclude le analisi sui dati di fine novembre 2021.

Il mese si è rivelato il peggiore dall'inizio dell'anno, con solo il 10% degli indici FFI **azionari** a specializzazione geografica in attivo ed un rendimento medio di **-2,28%**, il più basso dal marzo 2020.

Tra le poche categorie in allungo troviamo gli **Azionari Taiwan**, che avanzano del 6,13%, seguiti dalle **large cap growth USA**. Queste ultime trainano gli **Azionari Nord America**. Poco sopra alla parità troviamo le **A shares cinesi** e le **small cap asiatiche**.

Non va meglio sul piano **settoriale**, dove gli allunghi sono pochi e deboli (un quarto degli indici con un rendimento medio di **-1,41%**), e coinvolgono prevalentemente i **metalli preziosi** (+2,64%), le **risorse idriche** ed alcune specializzazioni ad elevato contenuto innovativo, quali **robotica**, **telecomunicazioni** ed **IT**.

Più confortante è invece il quadro sui comparti **obbligazionari**, nonostante l'ampliamento della dispersione dei rendimenti: circa i due terzi delle categorie variano in positivo, con una performance media del **+0,46%**. I migliori risultati sono messi a segno dai fondi esposti ai bond in Yen, in Renminbi ed ai governativi USA con elevate duration.

Nella **top ten** dei fondi **azionari** - che nonostante la pessima congiuntura dell'equity ricalca quasi perfettamente la classifica dei migliori dieci fondi di ogni tipologia - figurano prelopiù comparti focalizzati sul **mercato taiwanese** o sui titoli **tecnologici**.

I bond legati all'**inflazione** disegnano invece il ranking dei prodotti **obbligazionari**.

Per quanto concerne i comparti a **ritorno assoluto**, le strategie vincenti sono le **long-short** ed il **market neutral**.



Statistiche del sistema

| | | |
|--|--------|--------|
| ▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV | 48.781 | (+392) |
| ▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating | 41.703 | (+128) |
| ▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana | 21.166 | (+94) |
| ▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating | 13.547 | (+78) |

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 Azionari Taiwan | 6,13% | 34,58% | 42,18% | 107,68% | 16,13% |
| FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese | 3,61% | -1,86% | -3,02% | -4,30% | 6,73% |
| FIDA FFI Obbligazionari Usa Governativi (Medio-Lungo Termine) | 3,35% | 5,50% | 2,78% | 10,05% | 6,95% |
| FIDA FFI Obbligazionari Renminbi Cinese | 3,07% | 10,49% | 9,64% | 16,86% | 5,94% |
| FIDA FFI Obbligazionari America Latina | 2,90% | -2,61% | -1,25% | -9,82% | 11,96% |
| FIDA FFI Obbligazionari Usa Governativi | 2,80% | 5,84% | 3,41% | 9,50% | 6,36% |
| FIDA FFI Obbligazionari Globali Inflation Linked | 2,74% | 10,20% | 9,33% | 17,69% | 5,13% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali | 2,64% | -3,72% | 1,25% | 84,93% | 34,26% |
| FIDA FFI Monetari Dollaro Usa | 2,47% | 7,81% | 5,30% | 1,10% | 6,11% |
| FIDA FFI Obbligazionari Usa Corporate e Governativi | 2,39% | 6,41% | 4,39% | 13,65% | 6,47% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|---|---------------|---------|--------|---------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Azionari Turchia | -9,31% | -18,05% | -5,12% | -15,93% | 32,19% |
| FIDA FFI Azionari Europa (Emerg.) | -8,89% | 21,48% | 29,38% | 31,05% | 23,99% |
| FIDA FFI Azionari Europa Orientale | -8,63% | 22,16% | 28,02% | 32,78% | 23,20% |
| FIDA FFI Azionari Russia | -8,28% | 26,35% | 32,73% | 53,19% | 22,48% |
| FIDA FFI Azionari Norvegia | -7,99% | 22,00% | 31,73% | 31,55% | 30,87% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Fintech EUR Hdg | -7,86% | -0,77% | 5,85% | 54,11% | 22,51% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa) | -6,78% | 24,52% | 24,68% | 4,84% | 31,05% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Fintech | -6,45% | 6,34% | 12,56% | 74,33% | 21,37% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg | -6,11% | -1,95% | 2,25% | 40,55% | 17,41% |
| FIDA FFI Azionari Europa (Emerg. ex Russia) | -5,26% | 22,72% | 29,67% | -0,27% | 24,04% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|--------------|--------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Raiffeisen Az. Tecnologia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000688866</i> | 7,83% | 28,62% | 32,67% | 148,05% | 20,11% | 4 |
| JPM Taiwan A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0210528419</i> | 7,24% | 37,97% | 47,08% | 126,53% | 17,51% | 5 |
| JPM US Technology A Dis \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0082616367</i> | 7,09% | 27,87% | 35,18% | 192,05% | 22,37% | 5 |
| THEAM QUANT Dispersion US S Cap \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.France - FR0013331907</i> | 7,03% | 9,01% | 6,05% | -1,25% | 10,30% | 1 |
| TLux Global Technology DU EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU0757431738</i> | 6,68% | 41,10% | 49,81% | 160,11% | 22,08% | 4 |
| SISF Taiwanese Equity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0270815920</i> | 6,58% | 32,52% | 38,67% | 106,63% | 16,66% | 3 |
| Allianz Asian Small Cap Equity AT15 Cap \$ <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1055786526</i> | 6,56% | 40,20% | 41,17% | 110,35% | 15,74% | 5 |
| JPM Global Corporate Bond D Dis EUR Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503867672</i> | 6,47% | 4,23% | 4,67% | 21,28% | 6,81% | 5 |
| SISF China A C Acc \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1713307699</i> | 6,46% | 11,91% | 16,66% | 124,76% | 16,91% | --- |
| Pictet-Robotics R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU1279333832</i> | 5,98% | 25,08% | 26,92% | 109,05% | 20,60% | 3 |

Dati al 30/11/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|--------------|--------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Raiffeisen Az. Tecnologia R Cap EUR <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000688866</i> | 7,83% | 28,62% | 32,67% | 148,05% | 20,11% | 4 |
| JPM Taiwan A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0210528419</i> | 7,24% | 37,97% | 47,08% | 126,53% | 17,51% | 5 |
| JPM US Technology A Dis \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0082616367</i> | 7,09% | 27,87% | 35,18% | 192,05% | 22,37% | 5 |
| THEAM QUANT Dispersion US S Cap \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.France - FR0013331907</i> | 7,03% | 9,01% | 6,05% | -1,25% | 10,30% | 1 |
| TLux Global Technology DU EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU0757431738</i> | 6,68% | 41,10% | 49,81% | 160,11% | 22,08% | 4 |
| SISF Taiwanese Equity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0270815920</i> | 6,58% | 32,52% | 38,67% | 106,63% | 16,66% | 3 |
| Allianz Asian Small Cap Equity AT15 Cap \$ <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1055786526</i> | 6,56% | 40,20% | 41,17% | 110,35% | 15,74% | 5 |
| SISF China A C Acc \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1713307699</i> | 6,46% | 11,91% | 16,66% | 1,2476 | 0,1691 | --- |
| Pictet-Robotics R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU1279333832</i> | 5,98% | 25,08% | 26,92% | 109,05% | 20,60% | 3 |
| Mediolanum CH Technology Eq. Evolution LA Cap EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004621052</i> | 5,95% | 27,40% | 31,54% | 120,91% | 18,16% | 3 |

Dati al 30/11/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|--------------|--------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| JPM Global Corporate Bond D Dis EUR Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503867672</i> | 6,47% | 4,23% | 4,67% | 21,28% | 6,81% | 5 |
| AZ F.1 Bond Real Plus B-AZ FUND Dis EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU1105491721</i> | 5,78% | -7,50% | -5,32% | -24,88% | 15,62% | 2 |
| Nordea 1 Long Duration US Bond BP Cap EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU2017792354</i> | 5,62% | 2,98% | -1,06% | --- | --- | --- |
| Amundi F. Global Inflation Bond G \$ Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0752743277</i> | 5,59% | 10,95% | 9,16% | 14,39% | 8,51% | 3 |
| SISF Global Infl. Linked Bond USD Hdg C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0188096720</i> | 5,03% | 15,16% | 13,07% | 27,74% | 8,95% | 5 |
| AXA WF Global Inflation Bonds F Cap \$ Hdg <i>AXA Funds Management SA - LU1002649942</i> | 5,02% | 15,14% | 12,81% | 28,41% | 8,53% | 5 |
| PIMCO Global Real Return E Cap \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00B11XZ657</i> | 4,99% | 13,78% | 12,08% | 26,30% | 8,79% | 4 |
| HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i> | 4,64% | -8,58% | -4,78% | -22,67% | 16,53% | 3 |
| GAM Multibond Global Inflation Linked Bond B \$ <i>GAM Lux SA - LU0363797662</i> | 4,44% | 13,72% | 11,96% | 25,74% | 8,44% | 4 |
| HSBC GIF Global Inflation Linked Bond A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0518436224</i> | 4,35% | 11,57% | 9,82% | 19,09% | 7,69% | 3 |

Dati al 30/11/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|--------------|--------|--------|--------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| JPM US Opp. Long-Short Equity C (perf) Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1297692201</i> | 5,62% | 20,30% | 19,22% | 29,41% | 9,84% | 5 |
| AZ F.1 Allocation Turkey A-AZ FUND Dis EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU0947786462</i> | 5,60% | 11,87% | 16,61% | 11,70% | 9,01% | 3 |
| Nordea 1 Alpha 10 MA HBC Cap \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1009728160</i> | 5,52% | 16,89% | 14,66% | 27,06% | 9,64% | 4 |
| THEAM QUANT Eq. World DEFI Mkt Neutral C \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.France - LU1685636638</i> | 5,52% | 17,78% | 15,66% | -9,36% | 12,61% | 1 |
| Vont.II Vescore Global Risk Diversif. H Cap \$ Hdg <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0466441077</i> | 5,13% | 7,66% | 6,90% | 17,88% | 9,94% | 3 |
| RAM (Lux) SF L/S EM Equities X \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1960245147</i> | 4,60% | 20,10% | 14,83% | --- | --- | --- |
| RAM (Lux) SF L/S EM Equities B \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU0705072188</i> | 4,59% | 19,97% | 14,72% | -5,78% | 9,86% | 1 |
| UBAM Multifunds Alternative U Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU1044381561</i> | 4,54% | 15,70% | 14,32% | 0,1526 | 0,0707 | 4 |
| UBS (Irl) Equity Opp. Long Short P-PF \$ Hdg <i>Ubs Asset Mgmt UK Ltd - IE00BSSWB440</i> | 4,45% | 12,06% | 12,04% | 27,61% | 9,37% | 5 |
| Nordea 1 Stable Return HBC Cap \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1009765014</i> | 4,36% | 17,65% | 15,24% | 20,97% | 9,02% | 4 |

Dati al 30/11/2021



Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance YTD

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|---|-------------|---------------|--------|---------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Energia | -3,96% | 40,64% | 40,56% | 9,78% | 33,39% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America) | 0,51% | 35,63% | 34,31% | 38,35% | 17,86% |
| FIDA FFI Azionari Taiwan | 6,13% | 34,58% | 42,18% | 107,68% | 16,13% |
| FIDA FFI Azionari Africa e Medio Oriente | -0,80% | 31,61% | 31,89% | 42,31% | 15,54% |
| FIDA FFI Azionari India | -0,56% | 30,66% | 38,90% | 45,49% | 22,38% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali IT (Europa) | -0,04% | 29,98% | 38,83% | 117,14% | 19,43% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Risorse Idriche | 1,58% | 29,88% | 32,77% | 70,18% | 15,63% |
| FIDA FFI Azionari Nord America | 1,36% | 29,10% | 30,88% | 62,37% | 16,69% |
| FIDA FFI Azionari Globali (Emerg.) Frontier Markets | -0,86% | 29,04% | 33,32% | 27,88% | 17,55% |
| FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small | -3,14% | 29,03% | 33,42% | 46,97% | 18,93% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance YTD

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|---|-------------|----------------|--------|---------|--------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Azionari Turchia | -9,31% | -18,05% | -5,12% | -15,93% | 32,19% |
| FIDA FFI Azionari Brasile | -0,93% | -16,69% | -9,33% | -11,23% | 31,03% |
| FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg | -0,15% | -9,95% | -2,37% | 76,15% | 33,65% |
| FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid | -2,18% | -9,89% | -3,14% | -11,20% | 28,05% |
| FIDA FFI Azionari Cina | -2,26% | -8,72% | -6,24% | 29,94% | 16,13% |
| FIDA FFI Azionari Hong Kong | -3,00% | -7,14% | -4,82% | 13,67% | 15,36% |
| FIDA FFI Obbligazionari EUR Hdg Asia Pacifico | -0,91% | -6,97% | -5,48% | 3,42% | 7,21% |
| FIDA FFI Obbligazionari Europa (Emerg.) | -2,55% | -6,76% | -6,77% | -3,86% | 6,10% |
| FIDA FFI Azionari Asia Pacifico (Em. e Svil. ex Giappone) EUR Hdg | -3,77% | -6,40% | -0,99% | 34,06% | 16,28% |
| FIDA FFI Obbligazionari (EUR Hdg) Emergenti | -2,35% | -6,38% | -4,29% | 2,52% | 10,22% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/11/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance YTD

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|-------------|---------------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Pharus Basic A Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU0082941195</i> | 0,24% | 76,47% | 91,90% | 134,41% | 20,18% | 5 |
| Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i> | -1,67% | 60,37% | 67,83% | 67,68% | 20,52% | 3 |
| SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i> | -6,63% | 57,23% | 58,51% | -15,68% | 54,69% | 3 |
| GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Dis \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545338</i> | -3,22% | 53,09% | 50,26% | 8,60% | 35,50% | --- |
| PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SV26</i> | -3,85% | 50,40% | 50,51% | -2,92% | 40,31% | --- |
| Magna New Frontiers G GBP <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BKRCMJ13</i> | -0,59% | 48,94% | 61,83% | 60,41% | 26,65% | 5 |
| BGF World Energy E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122377152</i> | -3,86% | 48,06% | 43,87% | -2,32% | 35,24% | 5 |
| T.Rowe Frontier Markets Equity Q Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1079764939</i> | 0,30% | 47,56% | 52,60% | 51,04% | 19,26% | 4 |
| Mediobanca Sicav Private Eq. Strategies C EUR <i>Mediobanca Management Comp. SA - LU0175425247</i> | 0,61% | 47,34% | 49,80% | 81,10% | 24,46% | 5 |
| Aberd.Stand.I Listed Private Capital A \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1834168475</i> | -0,09% | 46,35% | 50,93% | 90,51% | 21,88% | 5 |

Dati al 30/11/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance YTD

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|--|-------------|---------------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i> | -1,67% | 60,37% | 67,83% | 67,68% | 20,52% | 3 |
| SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i> | -6,63% | 57,23% | 58,51% | -15,68% | 54,69% | 3 |
| GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Dis \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545338</i> | -3,22% | 53,09% | 50,26% | 8,60% | 35,50% | --- |
| PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SV26</i> | -3,85% | 50,40% | 50,51% | -2,92% | 40,31% | --- |
| Magna New Frontiers G GBP <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BKRCMJ13</i> | -0,59% | 48,94% | 61,83% | 60,41% | 26,65% | 5 |
| BGF World Energy E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122377152</i> | -3,86% | 48,06% | 43,87% | -2,32% | 35,24% | 5 |
| T.Rowe Frontier Markets Equity Q Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1079764939</i> | 0,30% | 47,56% | 52,60% | 51,04% | 19,26% | 4 |
| Mediobanca Sicav Private Eq. Strategies C EUR <i>Mediobanca Management Comp. SA - LU0175425247</i> | 0,61% | 47,34% | 49,80% | 0,811 | 0,2446 | 5 |
| Aberd.Stand.I Listed Private Capital A \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1834168475</i> | -0,09% | 46,35% | 50,93% | 90,51% | 21,88% | 5 |
| NAT. Vaughan Nelson US Sel Eq R Cap. \$ <i>Natixis Investment Managers SA - LU0183517498</i> | 4,33% | 46,10% | 47,65% | 79,28% | 18,61% | 5 |

Dati al 30/11/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance YTD

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|-------------|---------------|--------|--------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| EF Bond Aggregate RMB Z2 Cap \$ <i>Eurizon Capital S.A. - LU2191343396</i> | 4,19% | 17,05% | 16,00% | --- | --- | --- |
| Nordea 1 Renminbi Bond BP CNY <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221952010</i> | 3,89% | 16,07% | 14,52% | 21,08% | 7,15% | 3 |
| SISF China Local Currency Bond C Cap CNY <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845698959</i> | 3,93% | 15,91% | 14,48% | 22,57% | 7,50% | 4 |
| UBS (Lux) Bond Sicav China Fixed Income Q Cap EUR <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1717043910</i> | 3,79% | 15,61% | 14,57% | 22,61% | 6,72% | 4 |
| BNP Paribas RMB Bond Clas Dis \$ <i>BNP Paribas AM Fund - LU1104107195</i> | 3,91% | 15,40% | 14,42% | 20,36% | 7,06% | 3 |
| SISF Global Infl. Linked Bond USD Hdg C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0188096720</i> | 5,03% | 15,16% | 13,07% | 27,74% | 8,95% | 5 |
| Global Evolution Frontier Markets R \$ <i>Global Evolution Manco S.A. - LU0735966888</i> | 0,80% | 15,14% | 13,93% | 18,55% | 9,43% | 5 |
| AXA WF Global Inflation Bonds F Cap \$ Hdg <i>AXA Funds Management SA - LU1002649942</i> | 5,02% | 15,14% | 12,81% | 28,41% | 8,53% | 5 |
| Aberd.Stand.I China Onshore Bond A EUR <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1867707223</i> | 3,90% | 14,52% | 13,39% | 19,02% | 6,63% | 3 |
| Interfund US Inflation Linked A <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU2073761244</i> | 4,22% | 14,32% | 12,93% | --- | --- | --- |

Dati al 30/11/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance YTD

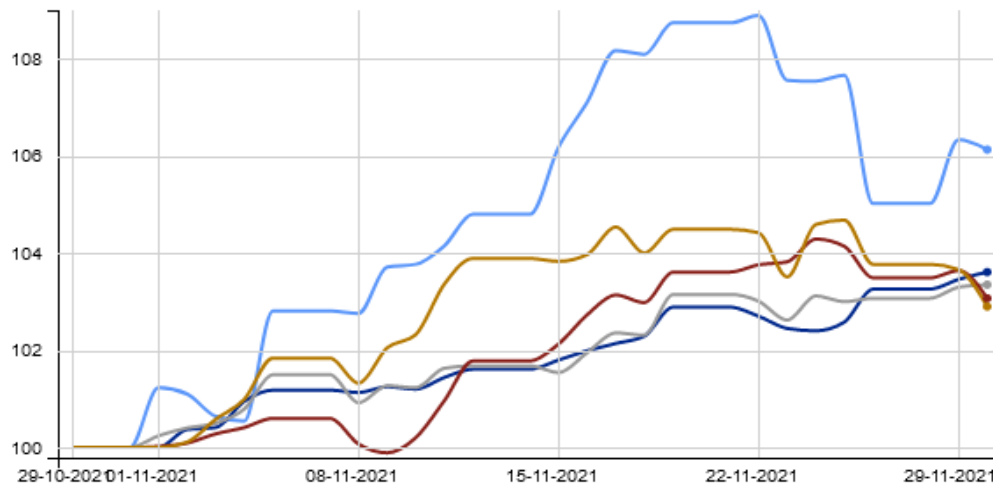
| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|-------------|---------------|--------|---------|------------|----------------|
| | 1m | YTD | 1y | 3y | | |
| Pharus Basic A Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU0082941195</i> | 0,24% | 76,47% | 91,90% | 134,41% | 20,18% | 5 |
| H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i> | -6,79% | 41,48% | 38,71% | -14,81% | 53,96% | 1 |
| DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap \$ <i>DWS Investment S.A. - LU1881477472</i> | -3,77% | 37,80% | 39,16% | --- | --- | --- |
| Banor Sicav North America Long Short Equity S \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i> | 3,29% | 34,41% | 35,27% | 15,88% | 14,55% | 3 |
| Consultinvest Risparmio Italia AR <i>Consultinvest AM SGR - IT0005253759</i> | -2,88% | 29,49% | 32,87% | 38,83% | 22,47% | 5 |
| BSF European Unconstrained E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1919855244</i> | 2,64% | 27,84% | 30,83% | --- | --- | --- |
| RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs Ldp Dis EUR <i>RAM Active Investments s.a. - LU1307225125</i> | -0,29% | 27,72% | 29,73% | --- | --- | --- |
| Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i> | 1,10% | 27,42% | 28,03% | 76,27% | 19,76% | 5 |
| RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs X EUR <i>RAM Active Investments s.a. - LU1960244173</i> | -0,35% | 26,63% | 28,54% | --- | --- | --- |
| Man Numeric Global Equity D EUR <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BYJYWO2</i> | 0,47% | 26,46% | 28,80% | 48,57% | 16,99% | 5 |

Dati al 30/11/2021



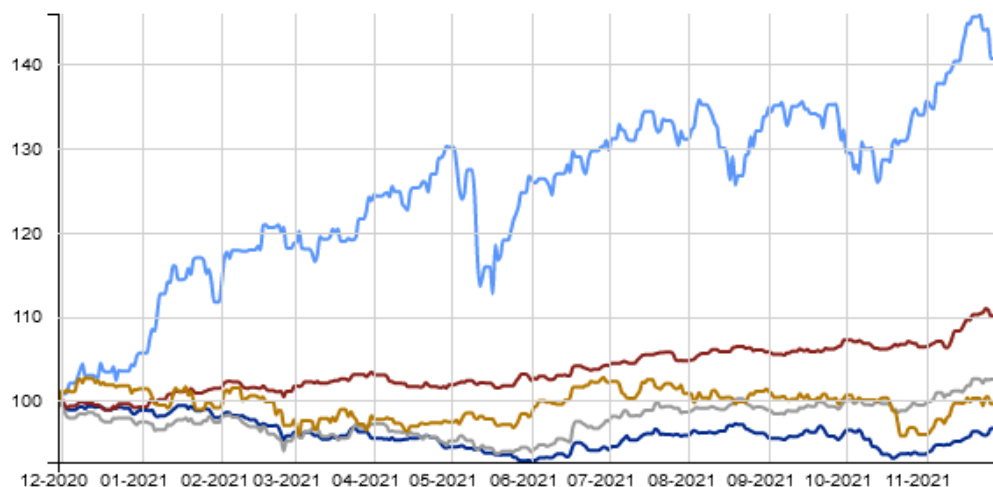
I migliori del mese (andamento 1 mese)

Data: 30-11-2021 **FIDA FFI Az Taiwan: 106.13** **FIDA FFI Obbl Yen Giapponese: 103.61** **FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term): 103.35** **FIDA FFI Obbl Renminbi Cinese: 103.07** **FIDA FFI Obbl America Latina: 102.9**



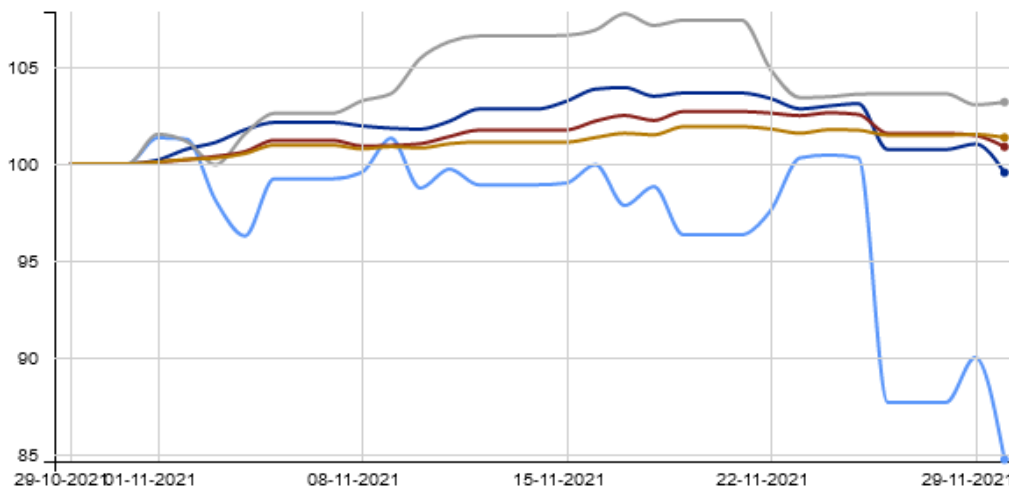
I migliori del mese (andamento 1 anno)

Data: 30-11-2021 **FIDA FFI Az Taiwan: 142.18** **FIDA FFI Obbl Yen Giapponese: 96.98** **FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term): 102.78** **FIDA FFI Obbl Renminbi Cinese: 109.64** **FIDA FFI Obbl America Latina: 98.75**



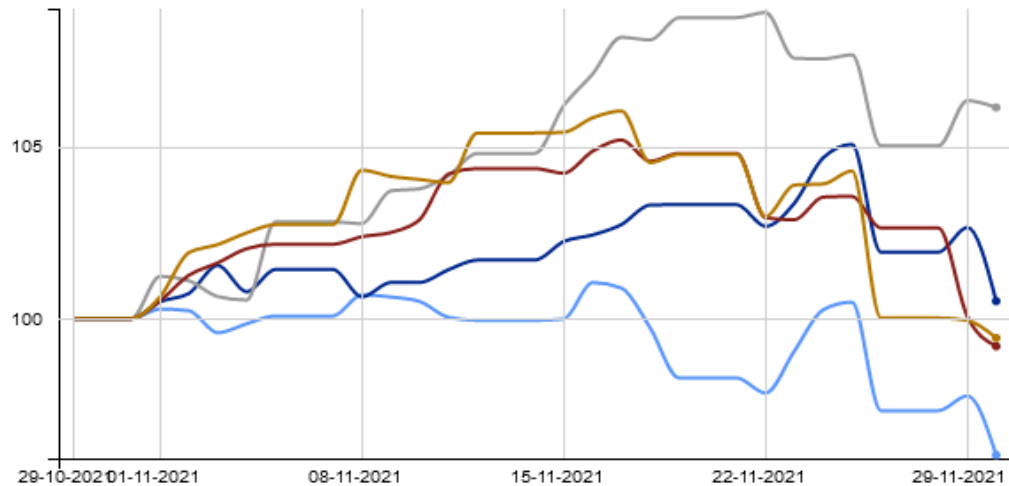
I mercati (andamento 1 mese)

Data: 30-11-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio: 84.74** **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 99.55** **FIDA FEI Commodities Oro: 103.19** **FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 100.88** **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 101.36**



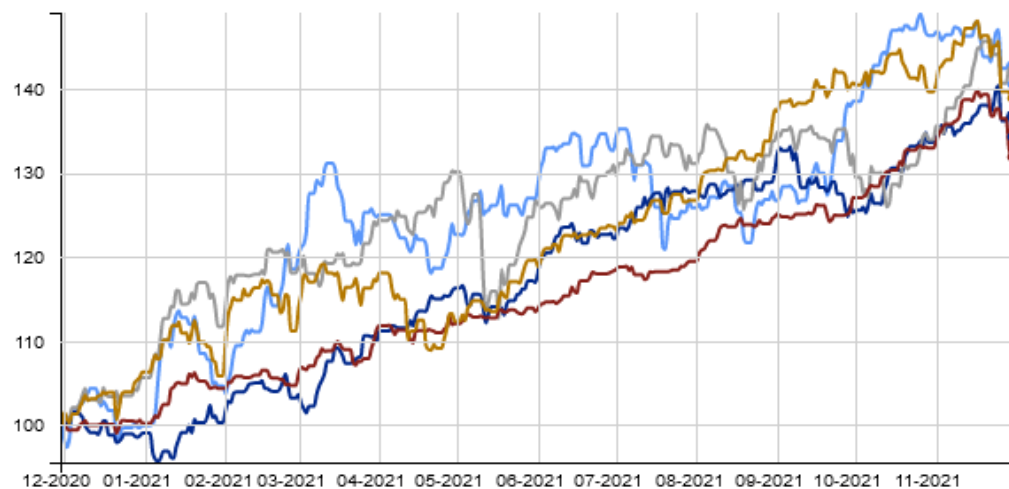
I migliori YTD (andamento 1 mese)

Data: 30-11-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 96.04** **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 100.51** **FIDA FFI Az Taiwan: 106.13** **FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente: 99.2** **FIDA FFI Az India: 99.44**



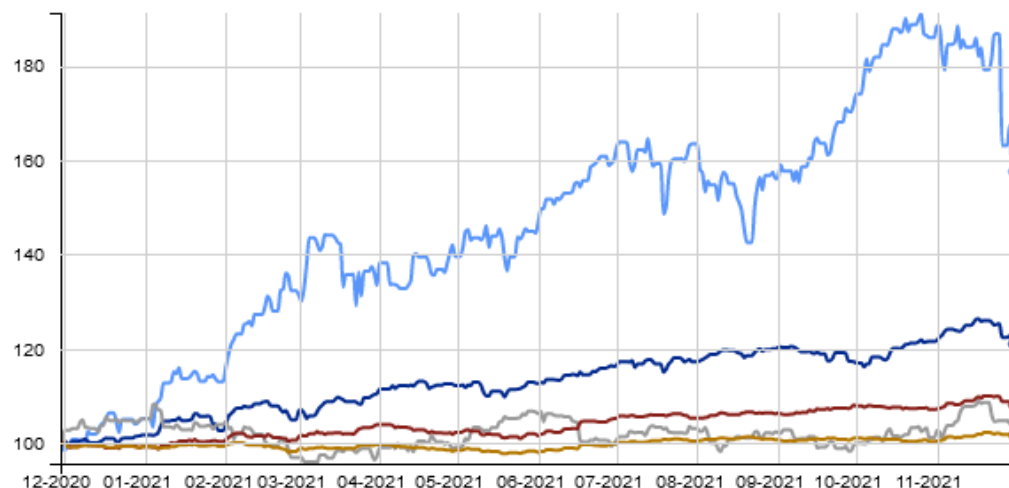
I migliori YTD (andamento 1 anno)

Data: 30-11-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 140.56** **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 134.31** **FIDA FFI Az Taiwan: 142.18** **FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente: 131.89** **FIDA FFI Az India: 138.9**



I mercati (andamento 1 anno)

Data: 30-11-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio: 157.6** **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 121.06** **FIDA FEI Commodities Oro: 104.45** **FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 108.16** **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 101.79**



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)

