

Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul quarto **trimestre** 2021.

Le classifiche sono dominate da specificazioni settoriali, quali il real estate, in allungo di quasi il 17% quando focalizzato sugli USA, dai metalli e minerali - preziosi e non - e dalle risorse idriche. Figura anche qualche specializzazione geografica, in particolare Taiwan e Svizzera.

Anche l'investimento ESG che beneficia dell'esposizione agli USA trova posto tra le migliori dieci categorie dell'ultimo quarto di anno.

Sul piano azionario il periodo si conferma complessivamente positivo, con un aumento delle asset class in positivo rispetto al terzo trimestre, così come del rendimento medio. In aumento però anche la dispersione dei rendimenti.

Lievemente più controverso è il quadro delle categorie obbligazionarie. Trascinati dagli azionari, le performance migliori sono poste in essere dagli asset high yield e convertibili, soprattutto se di emittenti USA, che hanno beneficiato inoltre del rafforzamento dell'1,80% del dollaro su euro nel periodo di riferimento.

Immobiliare, risorse idriche, Taiwan, USA e ESG sono elementi di successo anche del quadro **semestrale**. Nella seconda metà del 2021 emergono con forza anche Indonesia, Africa e India.

Rispetto alla prima metà dell'anno, pur confermando l'impostazione tendenzialmente espansiva dei mercati, è possibile individuare un peggioramento della congiuntura sia con riferimento agli attivi azionari che obbligazionari.



Statistiche del sistema

| | | |
|--|--------|--------|
| ▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV | 49.049 | (+725) |
| ▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating | 41.821 | (+424) |
| ▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana | 21.210 | (+170) |
| ▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating | 13.528 | (+69) |

Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 3 mesi

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|--|---------------|--------|--------|---------|--------|
| | 3m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America) | 16,98% | 47,98% | 47,98% | 62,49% | 18,32% |
| FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali | 14,72% | -2,65% | -2,65% | 73,20% | 34,10% |
| FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali | 14,12% | 24,23% | 24,23% | 76,08% | 24,81% |
| FIDA FFI Az Usa CHF Hdg | 13,40% | 26,49% | 26,49% | 81,54% | 18,28% |
| FIDA FFI Az Taiwan | 13,27% | 41,74% | 41,74% | 123,54% | 16,22% |
| FIDA FFI Az Svizzera Large e Mid | 12,83% | 28,12% | 28,12% | 79,99% | 12,64% |
| FIDA FFI Az Tematici ESG (USA) | 12,31% | 33,21% | 33,21% | 108,31% | 16,74% |
| FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg | 11,87% | -8,57% | -8,57% | 67,49% | 33,39% |
| FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche | 11,61% | 35,77% | 35,77% | 92,12% | 15,71% |
| FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale) | 10,76% | 33,10% | 33,10% | 39,52% | 17,67% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 3 mesi

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|----------------------------------|----------------|---------|---------|---------|--------|
| | 3m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az Turchia | -25,12% | -32,30% | -32,30% | -26,35% | 32,97% |
| FIDA FFI Az Brasile | -9,56% | -14,89% | -14,89% | -8,85% | 30,97% |
| FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg | -6,09% | 3,20% | 3,20% | 75,02% | 22,52% |
| FIDA FFI Az Russia | -5,59% | 23,85% | 23,85% | 57,63% | 22,46% |
| FIDA FFI Az Europa Orientale | -5,29% | 21,96% | 21,96% | 37,84% | 23,21% |
| FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em) | -5,09% | -6,79% | -6,79% | -4,19% | 6,05% |
| FIDA FFI Az BRIC | -4,96% | -1,53% | -1,53% | 35,46% | 16,36% |
| FIDA FFI Az Sett Biotecnologia | -4,90% | -0,64% | -0,64% | 59,98% | 21,33% |
| FIDA FFI Az Europa (Mer Em) | -4,70% | 21,40% | 21,40% | 36,93% | 23,99% |
| FIDA FFI Az Sett Fintech | -4,61% | 6,02% | 6,02% | 90,03% | 21,32% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA Rating |
|---|---------------|--------|--------|---------|--------|-------------|
| | 3m | YTD | 1y | 3y | 3y | |
| Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap CHF <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B68CYF25</i> | 21,39% | 44,83% | 44,83% | 76,63% | 17,07% | 4 |
| Invesco Gold&Special Minerals A Acc \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0505655562</i> | 20,65% | 0,73% | 0,73% | 68,65% | 35,48% | 4 |
| TLux Global Technology ZU \$ <i>Threadneedle Management Lux SA - LU0957808578</i> | 19,32% | 50,15% | 50,15% | 211,55% | 21,08% | 5 |
| CS (Lux) Global Property TR Equity A Inc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1011653968</i> | 19,06% | 34,43% | 34,43% | 31,00% | 14,99% | 2 |
| Franklin Gold and Precious Metals A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496367417</i> | 18,16% | 2,83% | 2,83% | 99,72% | 34,34% | 5 |
| BNP P.Easy MSCI USA SRI S-Series 5%Cap. TX \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU1291103411</i> | 18,03% | 43,42% | 43,42% | 124,24% | 16,12% | 5 |
| UBS (Lux) Eq. Sicav US T.Yield Sus. P Dis CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0868494963</i> | 17,20% | 32,90% | 32,90% | 59,45% | 17,43% | 2 |
| Amundi IS MSCI USA SRI AE EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1861135512</i> | 16,93% | 41,00% | 41,00% | --- | 15,94% | --- |
| KBC Select Immo World Plus Cap EUR <i>KBC Asset Management S.A. - BE0166979428</i> | 16,86% | 38,61% | 38,61% | 57,51% | 16,31% | 4 |
| Seilern World Growth CHF <i>Seilern Investment Mgmt Ltd. - IE00B5WHP863</i> | 16,14% | 34,25% | 34,25% | 123,86% | 16,11% | 5 |

Dati al 31/12/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA Rating |
|---|---------------|--------|--------|---------|--------|-------------|
| | 3m | YTD | 1y | 3y | 3y | |
| Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap CHF <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B68CYF25</i> | 21,39% | 44,83% | 44,83% | 76,63% | 17,07% | 4 |
| Invesco Gold&Special Minerals A Acc \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0505655562</i> | 20,65% | 0,73% | 0,73% | 68,65% | 35,48% | 4 |
| TLux Global Technology ZU \$ <i>Threadneedle Management Lux SA - LU0957808578</i> | 19,32% | 50,15% | 50,15% | 211,55% | 21,08% | 5 |
| CS (Lux) Global Property TR Equity A Inc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1011653968</i> | 19,06% | 34,43% | 34,43% | 31,00% | 14,99% | 2 |
| Franklin Gold and Precious Metals A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496367417</i> | 18,16% | 2,83% | 2,83% | 99,72% | 34,34% | 5 |
| BNP P.Easy MSCI USA SRI S-Series 5%Cap. TX \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU1291103411</i> | 18,03% | 43,42% | 43,42% | 124,24% | 16,12% | 5 |
| UBS (Lux) Eq. Sicav US T.Yield Sus. P Dis CHF Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0868494963</i> | 17,20% | 32,90% | 32,90% | 59,45% | 17,43% | 2 |
| Amundi IS MSCI USA SRI AE EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1861135512</i> | 16,93% | 41,00% | 41,00% | --- | 15,94% | --- |
| KBC Select Immo World Plus Cap EUR <i>KBC Asset Management S.A. - BE0166979428</i> | 16,86% | 38,61% | 38,61% | 57,51% | 16,31% | 4 |
| Seilern World Growth CHF <i>Seilern Investment Mgmt Ltd. - IE00B5WHP863</i> | 16,14% | 34,25% | 34,25% | 123,86% | 16,11% | 5 |

Dati al 31/12/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|--------------|--------|--------|--------|------------|----------------|
| | 3m | YTD | 1y | 3y | | |
| GAM Multibond Global Inflation Linked Bond B CHF <i>GAM Lux SA - LU1298638112</i> | 7,11% | 7,58% | 7,58% | 25,71% | 7,90% | 4 |
| EF Bond Aggregate RMB Z2 Cap \$ <i>Eurizon Capital S.A. - LU2191343396</i> | 6,15% | 18,21% | 18,21% | --- | --- | --- |
| JPM Global Corporate Bond D Dis EUR Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503867672</i> | 5,69% | 3,93% | 3,93% | 20,56% | 6,83% | 5 |
| CS (Lux) Inflation Linked CHF Bond B Acc CHF <i>Credit Suisse Fund Management - LU0175163889</i> | 5,30% | 8,68% | 8,68% | 11,44% | 4,98% | 4 |
| SISF Global Infl. Linked Bond USD Hdg C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0188096720</i> | 5,25% | 13,60% | 13,60% | 26,48% | 9,00% | 5 |
| PIMCO Global Real Return E Cap \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00B11XZ657</i> | 5,06% | 12,74% | 12,74% | 24,95% | 8,83% | 4 |
| BNP Paribas RMB Bond Clas \$ <i>BNP Paribas AM Fund - LU1104106973</i> | 5,03% | 16,51% | 16,51% | 20,78% | 7,06% | 3 |
| AXA WF Global Inflation Bonds F Cap \$ Hdg <i>AXA Funds Management SA - LU1002649942</i> | 5,01% | 13,60% | 13,60% | 25,85% | 8,53% | 5 |
| Nordea 1 Chinese Bond BP CNY <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221952010</i> | 4,94% | 17,25% | 17,25% | 20,65% | 7,13% | 3 |
| UBS (Lux) Bd Sicav China Fixed Income P Cap EUR <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1717043837</i> | 4,92% | 16,21% | 16,21% | 20,44% | 6,70% | 3 |

Dati al 31/12/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

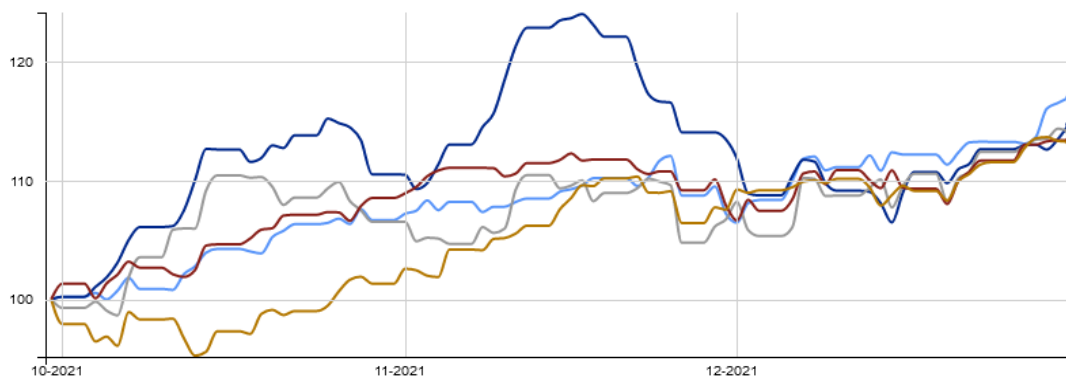
| Prodotti | Performance | | | | Vol. 3y | FIDA Rating |
|---|---------------|--------|--------|---------|------------|----------------|
| | 3m | YTD | 1y | 3y | | |
| JPM US Opp. Long-Short Equity C (perf) Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1297692201</i> | 13,21% | 21,49% | 21,49% | 36,60% | 9,38% | 5 |
| E.I. Sturdza Strategic Europe Value CHF <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00B8431550</i> | 11,95% | 27,54% | 27,54% | 52,39% | 12,55% | 3 |
| Liontrust GF European Strategic Equity A4 Cap EUR <i>Liontrust Invest. Partners LLP - IE00BLG2W007</i> | 11,86% | 32,87% | 32,87% | 47,40% | 16,70% | 3 |
| BSF European Unconstrained E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1919855244</i> | 11,55% | 31,64% | 31,64% | 101,19% | 13,44% | 5 |
| Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i> | 11,32% | 30,68% | 30,68% | 98,17% | 18,78% | 5 |
| RAM (Lux) SF L/S European Equities C CHF <i>RAM Active Investments s.a. - LU0705071537</i> | 11,29% | 23,26% | 23,26% | 11,71% | 10,19% | 2 |
| GAM Star Alpha Technology C EUR <i>GAM Fund Management Limited - IE00B5B3SJ76</i> | 11,06% | 8,50% | 8,50% | --- | --- | --- |
| Vont.II Vescoro Gl. Risk Diversif. H Cap CHF Hdg <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0466440855</i> | 10,66% | 4,85% | 4,85% | 22,71% | 9,81% | 3 |
| AXA WF Global Flexible Property F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1157401990</i> | 10,27% | 29,73% | 29,73% | 41,59% | 11,22% | 4 |
| Man Numeric Global Equity D \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BYJYR58</i> | 10,27% | 32,49% | 32,49% | 71,28% | 16,23% | 5 |

Dati al 31/12/2021



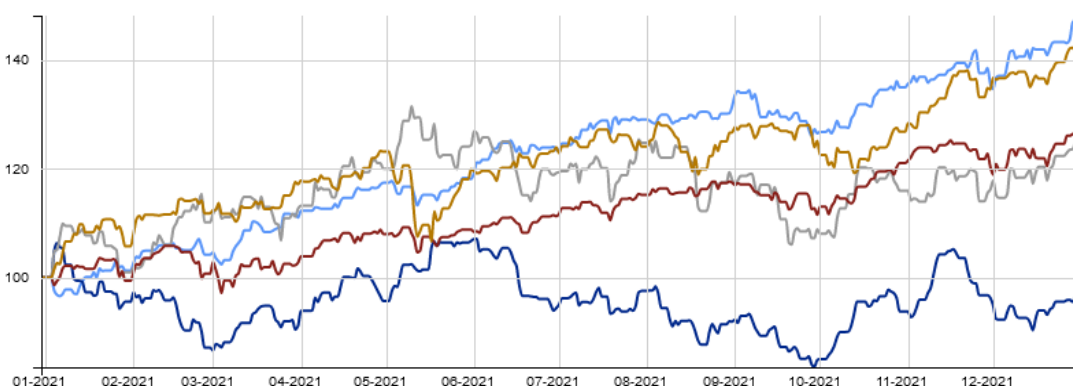
I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

Data: 31-12-2021 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 116.98** **FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 114.72** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 114.12** **FIDA FFI Az Usa CHF Hdg: 113.4** **FIDA FFI Az Taiwan: 113.27**



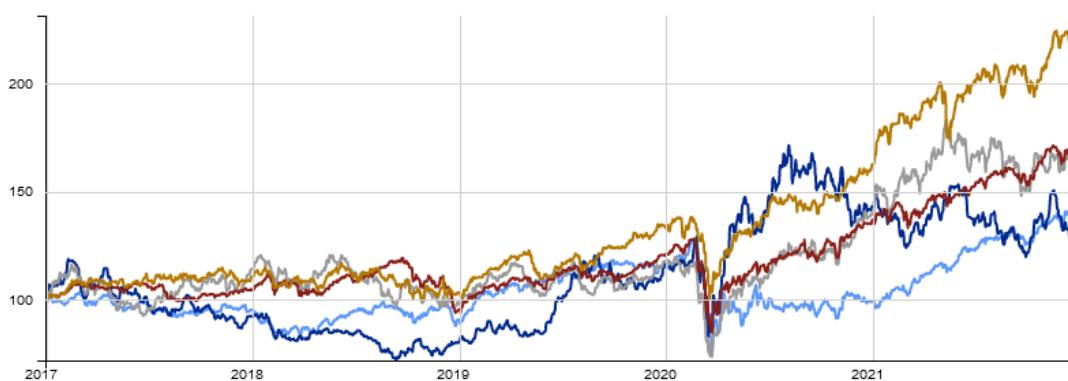
I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

Data: 31-12-2021 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 147.98** **FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 97.35** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 124.23** **FIDA FFI Az Usa CHF Hdg: 126.49** **FIDA FFI Az Taiwan: 141.74**



I migliori del trimestre (andamento 5 anni)

Data: 29-12-2021 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 145.86** **FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 136.67** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 172.33** **FIDA FFI Az Usa CHF Hdg: 172.93** **FIDA FFI Az Taiwan: 231.23**



Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 6 mesi

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|--|---------------|--------|--------|---------|--------|
| | 6m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America) | 19,93% | 47,98% | 47,98% | 62,49% | 18,32% |
| FIDA FFI Az Indonesia | 17,53% | 9,76% | 9,76% | 0,35% | 24,14% |
| FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche | 16,86% | 35,77% | 35,77% | 92,12% | 15,71% |
| FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente | 15,79% | 36,74% | 36,74% | 50,71% | 15,60% |
| FIDA FFI Az India | 15,78% | 34,61% | 34,61% | 50,59% | 22,21% |
| FIDA FFI Az Taiwan | 14,35% | 41,74% | 41,74% | 123,54% | 16,22% |
| FIDA FFI Az Tematici ESG (USA) | 14,07% | 33,21% | 33,21% | 108,31% | 16,74% |
| FIDA FFI Az Usa CHF Hdg | 13,67% | 26,49% | 26,49% | 81,54% | 18,28% |
| FIDA FFI Az Europa Usd Hdg | 13,58% | 32,39% | 32,39% | 54,76% | 14,75% |
| FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale) | 13,15% | 33,10% | 33,10% | 39,52% | 17,67% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 6 mesi

| Indici di categoria | Performance | | | | Vol. |
|--|----------------|---------|---------|---------|--------|
| | 6m | YTD | 1y | 3y | 3y |
| FIDA FFI Az Brasile | -25,52% | -14,89% | -14,89% | -8,85% | 30,97% |
| FIDA FFI Az Turchia | -19,90% | -32,30% | -32,30% | -26,35% | 32,97% |
| FIDA FFI Az Cina | -17,06% | -11,40% | -11,40% | 34,53% | 16,24% |
| FIDA FFI Az Grande Cina | -14,40% | -6,82% | -6,82% | 46,98% | 15,93% |
| FIDA FFI Az America Latina Large e Mid | -14,26% | -4,53% | -4,53% | -4,86% | 28,19% |
| FIDA FFI Az Hong Kong | -12,32% | -7,41% | -7,41% | 17,41% | 15,24% |
| FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H | -10,75% | -5,72% | -5,72% | 40,30% | 16,13% |
| FIDA FFI Az BRIC | -10,23% | -1,53% | -1,53% | 35,46% | 16,36% |
| FIDA FFI Az Gl (Mer Em) Euro Hdg | -7,92% | -1,08% | -1,08% | 31,56% | 17,31% |
| FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg | -7,45% | 3,20% | 3,20% | 75,02% | 22,52% |

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA Rating |
|---|---------------|--------|--------|---------|--------|-------------|
| | 6m | YTD | 1y | 3y | 3y | |
| Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i> | 23,82% | 83,66% | 83,66% | 158,15% | 19,66% | 5 |
| NAT. Vaughan Nelson US Sel Eq R Cap. \$ <i>Natixis Investment Managers SA - LU0183517498</i> | 22,48% | 49,53% | 49,53% | 105,07% | 17,16% | 5 |
| Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap CHF <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B68CYF25</i> | 22,41% | 44,83% | 44,83% | 76,63% | 17,07% | 4 |
| Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i> | 21,72% | 65,68% | 65,68% | 73,30% | 20,52% | 3 |
| CS (Lux) Global Property TR Equity A Inc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1011653968</i> | 21,70% | 34,43% | 34,43% | 31,00% | 14,99% | 2 |
| BNP P.Easy MSCI USA SRI S-Series 5%Cap. TX \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU1291103411</i> | 21,57% | 43,42% | 43,42% | 124,24% | 16,12% | 5 |
| MSIF US Core Equity A Cap \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1439781847</i> | 21,49% | 47,18% | 47,18% | 126,35% | 18,42% | 5 |
| Franklin MENA A Dis \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0366004546</i> | 21,45% | 43,25% | 43,25% | 48,14% | 20,19% | 4 |
| Magna Fiera Capital US Equity B \$ <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BZ60KM07</i> | 21,24% | 43,81% | 43,81% | 112,67% | 15,90% | 3 |
| Aberd.Stand.I Listed Private Capital A \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1834168475</i> | 20,79% | 52,42% | 52,42% | 119,69% | 20,80% | 5 |

Dati al 31/12/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA Rating |
|---|---------------|--------|--------|---------|--------|-------------|
| | 6m | YTD | 1y | 3y | 3y | |
| NAT. Vaughan Nelson US Sel Eq R Cap. \$ <i>Natixis Investment Managers SA - LU0183517498</i> | 22,48% | 49,53% | 49,53% | 105,07% | 17,16% | 5 |
| Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap CHF <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B68CYF25</i> | 22,41% | 44,83% | 44,83% | 76,63% | 17,07% | 4 |
| Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i> | 21,72% | 65,68% | 65,68% | 73,30% | 20,52% | 3 |
| CS (Lux) Global Property TR Equity A Inc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1011653968</i> | 21,70% | 34,43% | 34,43% | 31,00% | 14,99% | 2 |
| BNP P.Easy MSCI USA SRI S-Series 5%Cap. TX \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU1291103411</i> | 21,57% | 43,42% | 43,42% | 124,24% | 16,12% | 5 |
| MSIF US Core Equity A Cap \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1439781847</i> | 21,49% | 47,18% | 47,18% | 126,35% | 18,42% | 5 |
| Franklin MENA A Dis \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0366004546</i> | 21,45% | 43,25% | 43,25% | 48,14% | 20,19% | 4 |
| Magna Fiera Capital US Equity B \$ <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BZ60KM07</i> | 21,24% | 43,81% | 43,81% | 112,67% | 15,90% | 3 |
| Aberd.Stand.I Listed Private Capital A \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1834168475</i> | 20,79% | 52,42% | 52,42% | 119,69% | 20,80% | 5 |
| MSIF Us Property Fund A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073233958</i> | 20,73% | 51,72% | 51,72% | 32,61% | 23,84% | 3 |

Dati al 31/12/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA |
|---|---------------|--------|--------|--------|-------|--------|
| | 6m | YTD | 1y | 3y | 3y | Rating |
| EF Bond Aggregate RMB Z2 Cap \$ <i>Eurizon Capital S.A. - LU2191343396</i> | 10,67% | 18,21% | 18,21% | --- | --- | --- |
| GAM Multibond Global Inflation Linked Bond B CHF <i>GAM Lux SA - LU1298638112</i> | 10,38% | 7,58% | 7,58% | 25,71% | 7,90% | 4 |
| AXA WF Global Inflation Bonds F Cap \$ Hdg <i>AXA Funds Management SA - LU1002649942</i> | 9,92% | 13,60% | 13,60% | 25,85% | 8,53% | 5 |
| BNP Paribas RMB Bond Clas Dis \$ <i>BNP Paribas AM Fund - LU1104107195</i> | 9,70% | 16,50% | 16,50% | 20,56% | 7,07% | 3 |
| PIMCO Global Real Return E Cap \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00B11XZ657</i> | 9,59% | 12,74% | 12,74% | 24,95% | 8,83% | 4 |
| Nordea 1 Chinese Bond BP Cap EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221952101</i> | 9,58% | 16,49% | 16,49% | 20,53% | 6,95% | 3 |
| SISF China Local Currency Bond C Cap CNY <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845698959</i> | 9,53% | 16,94% | 16,94% | 21,97% | 7,49% | 4 |
| SISF Global Infl. Linked Bond USD Hdg C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0188096720</i> | 9,50% | 13,60% | 13,60% | 26,48% | 9,00% | 5 |
| UBS (Lux) Bd Sicav China Fixed Income P Cap EUR <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1717043837</i> | 9,27% | 16,21% | 16,21% | 20,44% | 6,70% | 3 |
| Global Evolution Frontier Markets R CL CHF <i>Global Evolution Manco S.A. - LU1034967130</i> | 9,22% | 12,93% | 12,93% | 25,42% | 9,56% | 5 |

Dati al 31/12/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

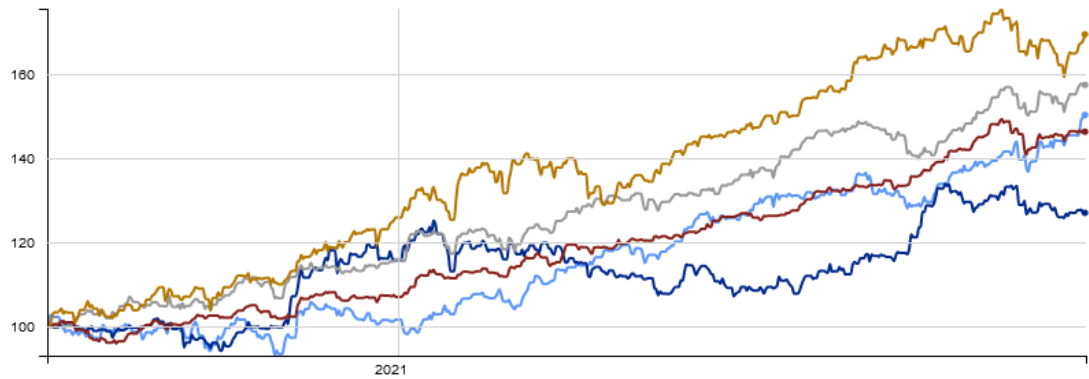
| Prodotti | Performance | | | | Vol. | FIDA |
|---|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| | 6m | YTD | 1y | 3y | 3y | Rating |
| Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i> | 23,82% | 83,66% | 83,66% | 158,15% | 19,66% | 5 |
| Banor Sicav North America Long Short Equity S \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i> | 18,11% | 30,37% | 30,37% | 20,63% | 14,06% | 3 |
| Algebris Financial Equity R \$ <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56W81</i> | 16,90% | --- | --- | --- | --- | --- |
| Liontrust GF European Strategic Equity A4 Cap EUR <i>Liontrust Invest. Partners LLP - IE00BLG2W007</i> | 15,29% | 32,87% | 32,87% | 47,40% | 16,70% | 3 |
| DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap \$ <i>DWS Investment S.A. - LU1881477472</i> | 14,42% | 42,47% | 42,47% | --- | --- | --- |
| E.I. Sturdza Strategic Europe Value CHF <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00B8431S50</i> | 14,31% | 27,54% | 27,54% | 52,39% | 12,55% | 3 |
| AXA WF Global Flexible Property F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1157401990</i> | 14,15% | 29,73% | 29,73% | 41,59% | 11,22% | 4 |
| Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i> | 14,01% | 30,68% | 30,68% | 98,17% | 18,78% | 5 |
| UBS (Irl) Equity Opp. Long Short P-PF CHF Hdg <i>Ubs Asset Mgmt UK Ltd - IE00BSSWBB11</i> | 13,75% | 7,38% | 7,38% | 32,33% | 9,61% | 4 |
| Man AHL Target Risk INU CHF Hdg <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BDCY1Y14</i> | 13,48% | 18,68% | 18,68% | --- | --- | --- |

Dati al 31/12/2021



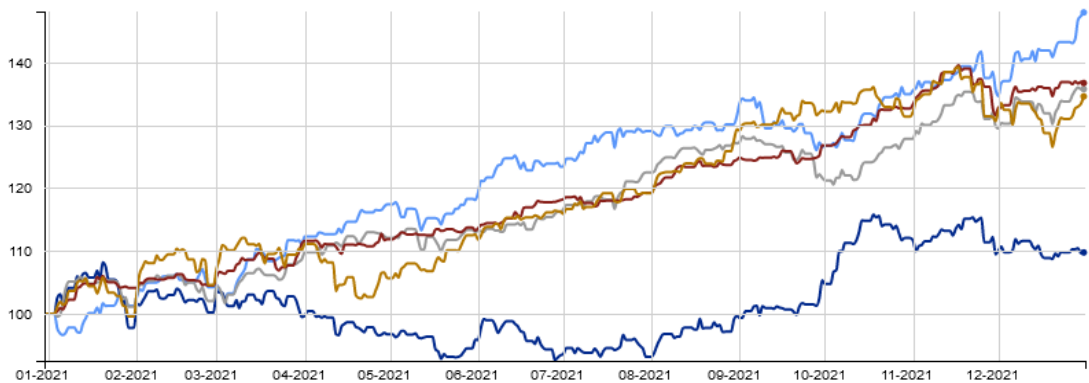
I migliori del semestre (andamento 6 mesi)

Data: 31-12-2021 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 150.29 FIDA FFI Az Indonesia: 127 FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche: 157.45 FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente: 146.31 FIDA FFI Az India: 169.48



I migliori del semestre (andamento 1 anno)

Data: 31-12-2021 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 147.98 FIDA FFI Az Indonesia: 109.76 FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche: 135.77 FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente: 136.74 FIDA FFI Az India: 134.61



I migliori del semestre (andamento 5 anni)

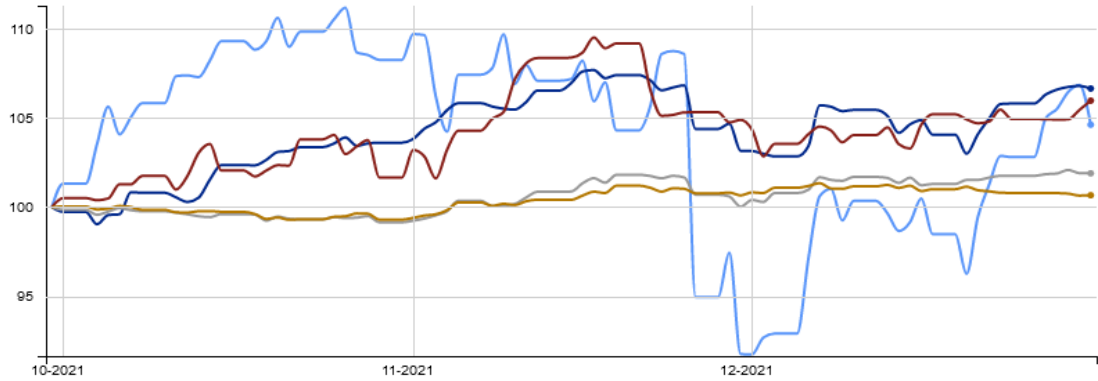
Data: 29-12-2021 FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 145.86 FIDA FFI Az Indonesia: 91.2 FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche: 186.95 FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente: 156.15 FIDA FFI Az India: 159.43



#RIF!

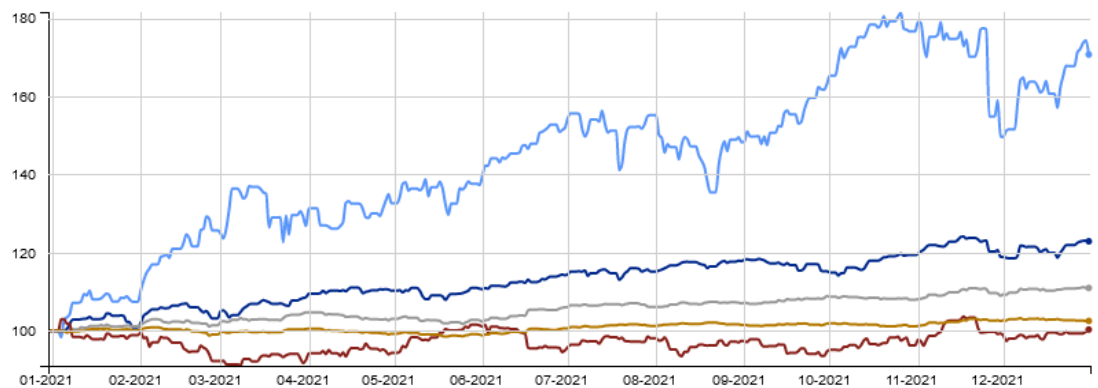
I mercati (andamento a 3 mesi)

Data: 31-12-2021 FIDA FEI Commodities Petrolio: 104.63 FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 106.66 FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 101.9 FIDA FEI Commodities Oro: 105.98 FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 100.67



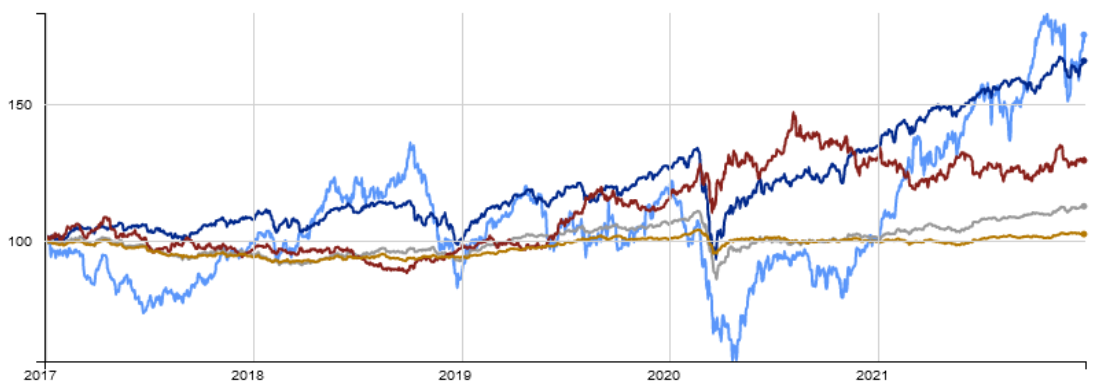
I mercati (andamento 1 anno)

Data: 31-12-2021 FIDA FEI Commodities Petrolio: 170.74 FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 122.91 FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 110.96 FIDA FEI Commodities Oro: 100.31 FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 102.52



I mercati (andamento 5 anni)

Data: 29-12-2021 FIDA FEI Commodities Petrolio: 175.55 FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 166.02 FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 112.82 FIDA FEI Commodities Oro: 129.55 FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 102.62



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 periodiche

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.

