

FIDArating Analysis

Conclude le analisi mensili su aprile 2020.

Il mese si conclude con performance eccezionali che premiano il settore aureo, ma in generale il recupero coinvolge tutte le principali asset class.

I record sono detenuti da un fondo focalizzato sull'energia, altro settore in notevole rimbalzo, con un risultato straordinario del 47%. La top ten azionaria è poi popolata da comparti specializzati sui miners, che avanzano sovraperformando l'andamento dell'oro.

Anche tra gli indici obbligazionari si registrano performance da primato. Il debito asiatico e Usa avanza, in media, più di quello europeo. Aldilà delle specificazioni geografiche e coerentemente con l'andamento favorevole degli azionari, i comparti migliori sono quelli esposti ai convertibili ed agli high yield.

Tra i ritorno assoluto i risultati migliori sono realizzati da fondi soggetti ad una volatilità elevata e non mancano gli strumenti gestiti sulla base di strategie multiple.



Statistiche del sistema

- 43.101 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 19.517 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 38.668 strumenti
- 12.569 strumenti hanno ricevuto il rating

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 Settoriali Metalli Preziosi e Minerali	41,97%	12,58%	58,23%	28,72%	31,46%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali EUR Hdg	37,62%	5,71%	40,02%	15,26%	29,51%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli e Minerali	24,93%	-11,38%	-4,58%	3,39%	24,87%
FIDA FFI Azionari Settoriali Energia	23,47%	-25,73%	-29,14%	-28,19%	27,60%
FIDA FFI Azionari Settoriali Risorse Naturali (Energia e Mat. Prime)	19,55%	-15,13%	-11,73%	-12,05%	20,23%
FIDA FFI Azionari Australia	17,51%	-18,48%	-10,39%	-13,98%	21,28%
FIDA FFI Azionari Norvegia	16,90%	-33,26%	-33,11%	-26,29%	26,49%
FIDA FFI Azionari Thailandia	16,81%	-20,83%	-21,33%	-9,24%	19,20%
FIDA FFI Azionari Taiwan	16,11%	-2,36%	7,83%	20,33%	15,50%
FIDA FFI Azionari Settoriali Biotecnologia	16,04%	4,85%	20,64%	24,09%	22,03%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/04/2020

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-0,39%	-21,14%	-20,08%	-18,96%	10,83%
FIDA FFI Obbligazionari Euro Globali Governativi	0,04%	1,65%	5,84%	6,58%	3,42%
FIDA FFI Monetari Euro	0,15%	-0,54%	-0,79%	-1,73%	0,33%
FIDA FFI Obbligazionari Euro Asset e Mortgage Backed	0,21%	-4,86%	-4,65%	-5,61%	3,02%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi	0,24%	-1,43%	1,79%	4,08%	3,38%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi (1-3Y)	0,25%	-1,62%	-1,00%	-2,15%	1,32%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	0,33%	2,15%	6,65%	-0,80%	4,83%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi (5-10Y)	0,39%	-0,52%	2,00%	4,53%	3,13%
FIDA FFI Monetari Euro (Alta Volatilità)	0,52%	-1,64%	-1,58%	-2,39%	1,26%
FIDA FFI Obbligazionari Corona Danese	0,59%	-0,03%	-0,29%	1,28%	2,01%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/04/2020



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	47,01%	-44,74%	-53,47%	-58,40%	47,38%	2
LO Funds World Gold Expert. P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172583626</i>	44,97%	15,07%	57,53%	33,13%	33,88%	3
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	43,34%	17,05%	62,94%	57,28%	31,99%	5
Invesco Gold & Precious Metals R Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0607521845</i>	43,21%	13,38%	51,19%	17,70%	32,82%	2
SISF Global Gold C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082279</i>	43,09%	12,23%	61,56%	48,67%	33,71%	4
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	42,61%	17,57%	67,22%	39,05%	32,43%	4
BGF World Gold E2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0171306680</i>	42,25%	18,55%	58,05%	25,91%	31,56%	3
Amundi F. CPR Global Gold Mines AU Dis \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568608359</i>	39,69%	13,10%	57,83%	34,06%	31,60%	3
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	38,76%	12,93%	59,98%	54,27%	31,20%	4
Franklin Gold and Precious Metals A Dis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496367920</i>	38,54%	-0,77%	46,05%	9,48%	32,99%	2

Dati al 30/04/2020

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	47,01%	-44,74%	-53,47%	-58,40%	47,38%	2
LO Funds World Gold Expert. P \$ <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172583626</i>	44,97%	15,07%	57,53%	33,13%	33,88%	3
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	43,34%	17,05%	62,94%	57,28%	31,99%	5
Invesco Gold & Precious Metals R Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0607521845</i>	43,21%	13,38%	51,19%	17,70%	32,82%	2
SISF Global Gold C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082279</i>	43,09%	12,23%	61,56%	48,67%	33,71%	4
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	42,61%	17,57%	67,22%	39,05%	32,43%	4
BGF World Gold E2 EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0171306680</i>	42,25%	18,55%	58,05%	25,91%	31,56%	3
Amundi F. CPR Global Gold Mines AU Dis \$ <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0568608359</i>	39,69%	13,10%	57,83%	0,3406	0,316	3
IGSF Global Gold A Cap \$ <i>Investec Asset Management Lux - LU0345780281</i>	38,76%	12,93%	59,98%	54,27%	31,20%	4
Franklin Gold and Precious Metals A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496367763</i>	38,54%	-0,77%	46,05%	9,48%	33,03%	2

Dati al 30/04/2020



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Neu.Berman Strategic Income A Dis AUD <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BRJFZ213</i>	12,96%	-9,95%	-7,61%	---	---	---
MSIF European High Yield Bond A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073255761</i>	9,29%	-11,59%	-8,09%	-4,69%	11,81%	2
JPM Sterling Bond A Acc GBP <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0210535463</i>	9,24%	0,47%	9,37%	12,35%	11,08%	3
Nextam Ver Capital Credit A EUR <i>Nextam Partners Sicav - LU0700166217</i>	9,06%	-15,19%	-13,15%	-11,19%	13,05%	1
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	8,66%	-5,51%	5,72%	---	---	---
M&G Corporate Bond A EUR <i>M&G Investment Funds (3) - GB0032137860</i>	8,53%	-3,34%	3,70%	4,62%	9,88%	1
Vontobel Global Corp. Bond Mid Yield B \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1395536599</i>	8,52%	2,71%	9,53%	15,05%	9,73%	4
Legg Mason WA US Corporate Bond A \$ <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00BD3VQT18</i>	8,48%	2,33%	9,93%	14,60%	9,79%	3
AB SICAV I Euro High Yield Ptf. A2 \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0496384693</i>	8,41%	-10,93%	-7,34%	-4,22%	11,35%	3
Neu.Berman Emerging Markets Corp. Debt A SEK <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BYMJ8H55</i>	8,41%	-12,42%	-7,14%	---	---	---

Dati al 30/04/2020

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa - LU1468873846</i>	30,81%	16,64%	47,92%	36,45%	22,59%	5
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i>	17,17%	-6,17%	3,86%	37,29%	18,81%	5
AVM Sol Invictus Abs. Return A EUR <i>Alpha Value Management Limited - MT7000002176</i>	15,56%	-3,79%	-0,07%	-8,81%	14,55%	2
Man Numeric Global Equity I SEK <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BYJZD87</i>	15,08%	-9,69%	-2,26%	---	---	---
CPR Invest Global Disruptive Opport. A EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1530899142</i>	14,07%	-0,75%	5,66%	29,46%	18,51%	5
Candriam GF U.S. Equity Opportunities C Cap \$ <i>Candriam Luxembourg - LU1313182351</i>	13,37%	-11,75%	-5,95%	5,74%	18,00%	3
Candriam Eq. L Oncology Impact R \$ <i>Candriam Luxembourg - LU1864482788</i>	12,93%	4,67%	27,70%	---	---	---
R Valor C Cap EUR <i>Rothschild & Cie Gestion - FR0011253624</i>	12,67%	-10,07%	-5,02%	5,27%	16,65%	3
WSTV ESPA Progressiv T <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000647573</i>	12,64%	-11,40%	-5,43%	3,71%	17,53%	3
AZ F.1 Equity Asean A-AZ FUND Cap EUR <i>Az Fund Management Sa - LU1059390275</i>	12,52%	-27,36%	-27,10%	-35,03%	21,48%	1

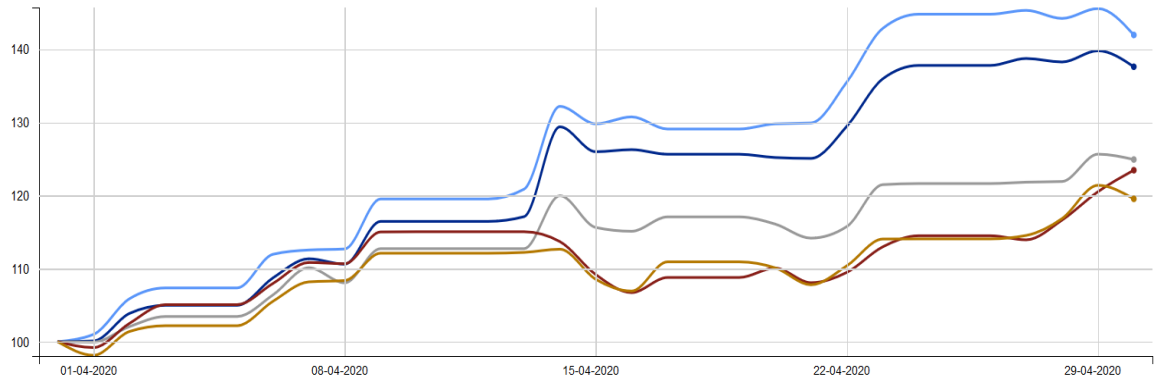
Dati al 30/04/2020



Aprile 2020

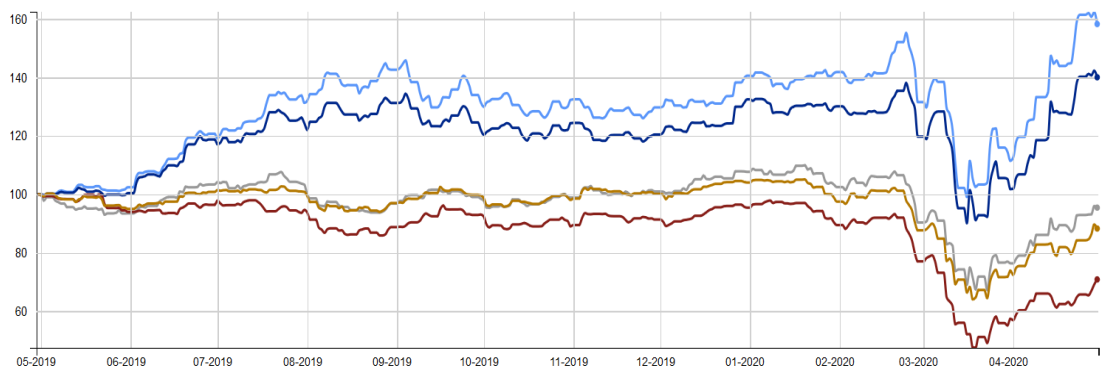
I migliori del mese (andamento 1 mese)

Data: 30-04-2020 **FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali**: 141.97 **FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali EUR H**: 137.62 **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali**: 124.93 **FIDA FFI Az Sett Energia**: 123.47 **FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)**: 119.55



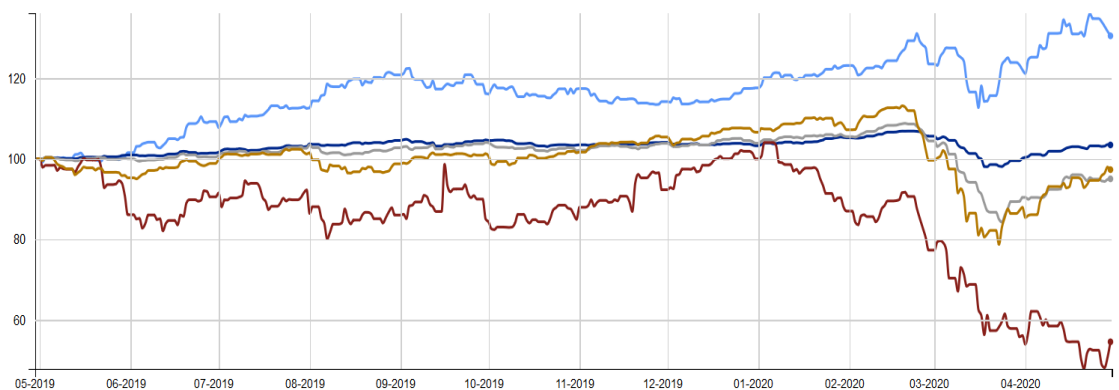
I migliori del mese (andamento 1 anno)

Data: 30-04-2020 **FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali**: 158.23 **FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali EUR H**: 140.02 **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali**: 95.42 **FIDA FFI Az Sett Energia**: 70.86 **FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)**: 88.27



I mercati (andamento 1 anno)

Data: 30-04-2020 **FIDA FEI Commodities Oro**: 130.51 **FIDA FFI Obbl GI Corporate e Gov IG**: 103.43 **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp High Yield**: 95.01 **FIDA FEI Commodities Petrolio**: 54.55 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid**: 97.29



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.

