

Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi trimestrali sul periodo aprile - giugno 2020.

Il secondo trimestre dell'anno corrente ha messo in luce una brillante ripresa dei mercati.

Quasi tutte le categorie sono in attivo e con performance importanti. Gli indici in flessione sono numericamente pochi e con variazioni trascurabili.

In testa alle classifiche troviamo i metalli e minerali preziosi, trascinati dall'oro, seguiti da altre specificazioni settoriali caratterizzate da un elevato contenuto innovativo, come FinTech, Robotics e IT.

La classifica dei migliori dieci fondi per performance nel periodo coincide con quella dei migliori fondi azionari e propone molti comparti esposti all'oro ed ai miners.

I migliori fondi obbligazionari hanno, come matrice comune, l'esposizione al debito di mercati emergenti e frontier.

Infine, tra gli absolute return, le strategie vincenti sono molteplici.



Statistiche del sistema

- 44.471 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 20.600 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDArating si estende a 40.184 strumenti
- 14.112 strumenti hanno ricevuto il rating

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 Metalli Prez e Minerali	57,54%	24,92%	45,49%	50,34%	31,52%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	55,47%	19,41%	33,21%	32,63%	29,78%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	32,90%	-5,73%	-1,77%	16,73%	24,70%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	32,12%	7,40%	20,82%	34,19%	17,87%
FIDA FFI Az Sett Fintech	31,49%	7,19%	16,24%	40,83%	20,30%
FIDA FFI Az Norvegia	30,80%	-25,32%	-21,50%	-15,26%	27,09%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	30,74%	1,23%	7,54%	---	24,32%
FIDA FFI Az Australia	29,52%	-10,15%	-5,55%	0,45%	21,38%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	28,80%	13,95%	28,99%	68,47%	18,29%
FIDA FFI Az Sett Robotica	26,91%	8,29%	18,92%	63,03%	19,14%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2020

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 3 mesi

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-3,09%	-0,41%	-1,57%	0,47%	6,70%
FIDA FFI Monetari Sterlina	-2,82%	-6,67%	-1,75%	-1,88%	5,89%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-1,51%	0,68%	1,82%	4,11%	5,11%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	-1,16%	1,63%	3,28%	5,55%	5,38%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	-1,11%	7,41%	8,80%	10,91%	6,34%
FIDA FFI Obbl Usa Gov	-0,60%	5,82%	7,63%	8,77%	5,92%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-0,47%	-2,20%	-3,21%	-9,57%	1,56%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-0,47%	1,34%	2,89%	-0,54%	4,85%
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	-0,36%	2,35%	8,29%	11,86%	6,83%
FIDA FFI Obbl Renminbi Cinese	-0,12%	0,27%	1,19%	4,78%	5,47%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2020



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	71,26%	31,25%	44,03%	38,75%	35,10%	2
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496368142</i>	69,04%	20,26%	45,21%	28,77%	33,95%	3
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	68,48%	24,07%	20,01%	14,87%	32,35%	2
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	60,38%	21,49%	41,16%	52,29%	34,23%	5
Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281</i>	56,94%	27,73%	50,54%	81,18%	31,28%	5
Amundi F. CPR Global Gold Mines SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0644000530</i>	55,80%	21,91%	36,40%	36,83%	32,13%	4
MSIF US Growth ZHX Dis EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1800206598</i>	55,68%	51,50%	44,02%	---	---	---
MSIF US Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	55,28%	53,86%	50,67%	78,51%	22,92%	5
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	54,25%	27,16%	46,56%	57,28%	32,37%	4
MSIF Global Advantage AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868754382</i>	54,11%	34,65%	35,67%	---	---	---

Dati al 30/06/2020

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
LO Funds World Gold Expert. P EUR <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	71,26%	31,25%	44,03%	38,75%	35,10%	2
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0496368142</i>	69,04%	20,26%	45,21%	28,77%	33,95%	3
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	68,48%	24,07%	20,01%	14,87%	32,35%	2
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	60,38%	21,49%	41,16%	52,29%	34,23%	5
Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281</i>	56,94%	27,73%	50,54%	81,18%	31,28%	5
Amundi F. CPR Global Gold Mines SHE Cap EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0644000530</i>	55,80%	21,91%	36,40%	36,83%	32,13%	4
MSIF US Growth ZHX Dis EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1800206598</i>	55,68%	51,50%	44,02%	---	---	---
MSIF US Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	55,28%	53,86%	50,67%	78,51%	22,92%	5
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	54,25%	27,16%	46,56%	57,28%	32,37%	4
MSIF Global Advantage AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868754382</i>	54,11%	34,65%	35,67%	---	---	---

Dati al 30/06/2020



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
Neu.Berman Strategic Income A Dis AUD <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BRJFZ213</i>	20,03%	-4,31%	-0,95%	---	---	---
NN (L) Frontier Markets Debt HC X Dis EUR Hdg i <i>NN Inv. Partners Lux S.A. - LU1088905846</i>	19,99%	-9,44%	-6,80%	-2,53%	17,33%	4
Vontobel Emerging Markets Corp. Bond B \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1750111707</i>	19,58%	-7,11%	-3,77%	---	---	---
Ashmore Emerging Markets Short Duration R Cap EUR <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1076346656</i>	19,47%	-22,42%	-27,72%	-24,17%	20,32%	1
Fidelity Emerging Markets Debt YQ Dis EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0840140015</i>	19,37%	-5,62%	-4,54%	-0,98%	14,42%	4
Amundi F. Emerging Markets Bond E2 EUR Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1882452425</i>	19,16%	-5,78%	-4,56%	-1,53%	14,00%	3
Neu.Berman Emerging Markets Corp. Debt A SEK <i>Neuberger Berman Europe Ltd - IE00BYMJ8H55</i>	18,14%	-4,56%	-1,69%	---	---	---
Nextam Ver Capital Credit A EUR <i>Nextam Partners Sicav - LU0700166217</i>	17,98%	-8,26%	-6,26%	-4,44%	13,48%	1
Fidelity Em. Market Total Return Debt YH Dis EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1417856058</i>	17,91%	-10,30%	-7,91%	-4,93%	14,65%	3
BNY Mellon Emerging Markets Corp. Debt H EUR Hdg <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00BB7N4393</i>	17,89%	-3,82%	-0,21%	2,64%	13,05%	4

Dati al 30/06/2020

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

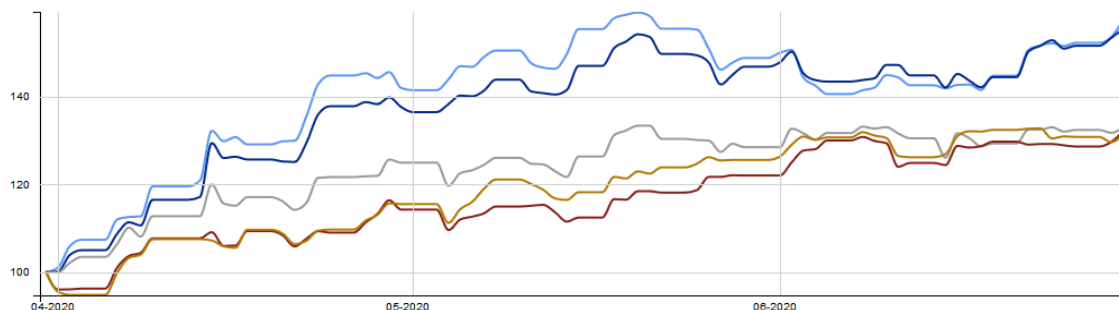
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
CompAM SB Convex Q EUR <i>MDO Management Company Sa - LU1468873846</i>	43,23%	27,71%	43,58%	53,98%	22,65%	5
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM LLP - FR0011008762</i>	33,67%	-57,47%	-47,63%	-50,12%	44,19%	1
CPR Invest Global Disruptive Opport. A EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1530899142</i>	29,86%	12,99%	21,63%	48,05%	19,31%	5
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM LLP - FR0011015478</i>	27,27%	-62,24%	-50,53%	-44,40%	47,05%	1
Banor Sicav Greater China Equity R EUR <i>Casa4Funds SA - LU0634294572</i>	26,34%	12,41%	17,86%	46,16%	24,41%	5
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>GAM Lux SA - LU0999660847</i>	25,81%	-63,09%	-51,61%	-45,42%	47,20%	1
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i>	23,53%	-1,07%	9,67%	47,35%	18,97%	5
Candriam Eq. L Oncology Impact REURH Cap EUR <i>Candriam Luxembourg - LU1864483083</i>	22,94%	10,18%	---	---	---	---
Pharus Next Revolution Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1136401970</i>	22,59%	12,34%	17,15%	25,18%	14,39%	5
Sumus HPS-Basic Q EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU1176781729</i>	22,53%	-2,29%	-6,37%	3,23%	17,23%	3

Dati al 30/06/2020



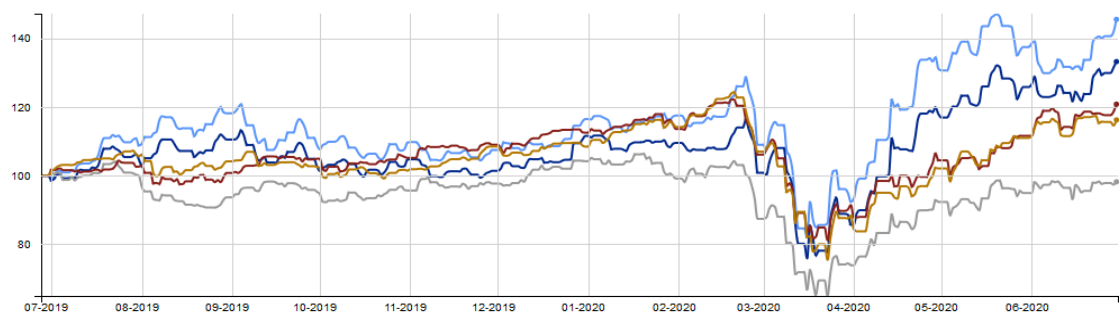
I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

Data: 30-06-2020 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 157.54 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg: 155.47 FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 132.9 FIDA FFI Az Sett Energie Alternative: 132.12 FIDA FFI Az Sett Fintech: 131.49



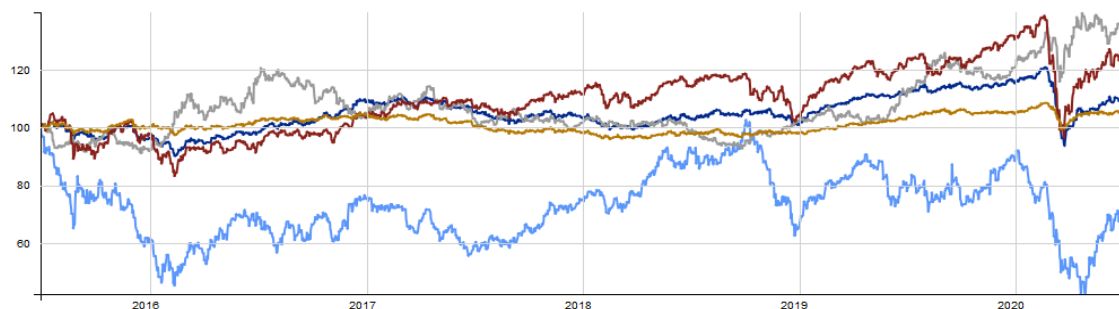
I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

Data: 30-06-2020 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali: 145.49 FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg: 133.21 FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 98.23 FIDA FFI Az Sett Energie Alternative: 120.82 FIDA FFI Az Sett Fintech: 116.24



I mercati (andamento 5 anni)

Data: 30-06-2020 FIDA FEI Commodities Petrolio: 68.84 FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY: 108.84 FIDA FEI Commodities Oro: 137.95 FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 123.98 FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 105.6



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.

Management Company Ranking: le società sono selezionate attraverso l'indice di eccellenza, una misura sintetica della capacità delle società di gestione di ottenere rating elevati. E' calcolato, per ogni società o gruppo di società, come differenza tra l'incidenza percentuale dei fondi con 4 e 5 corone e di quelli con 1 e 2 corone.

Top Scorer: tra i fondi del gruppo sono quelli con il miglior posizionamento all'interno della propria categoria in termini di score FIDA. Lo score/rating FIDA si basa su un algoritmo proprietario che confronta congiuntamente rischio e rendimento all'interno di categorie omogenee.

