

Osservatorio Trimestrale

Conclude le analisi sull'ultimo trimestre 2020.

Mercati brillanti e piacevolmente tonici.

Gli indici relativi alle categorie azionarie con specificazioni geografiche sono tutti positivi. Il record è detenuto dagli azionari Austria, che allungano in media del 29%, seguiti a breve distanza da Turchia e Brasile (performance in euro). La classifica si presenta estremamente eterogenea per macro-aree. Si evidenzia una sovraperformance delle large cap sulle small in Europa, mentre il contrario si verifica sui mercati Usa. La standard deviation più elevata è del 27% ed è registrata dalla Turchia. Volatilità elevata anche in Norvegia e Brasile, mentre la categoria meno rischiosa è rappresentata dai frontier markets (6,5%). La massima perdita è stata registrata dagli azionari Norvegia (12,5%) ed in generale dai mercati europei, seguiti dagli Usa, mentre gli asiatici registrano il massimo draw down più contenuto. Esiste una lieve correlazione inversa tra rendimento e livelli di rischiosità.

Anche le specializzazioni settoriali mostrano risultati sensazionali. In testa troviamo le energie alternative con un +27%, forti di un trend ormai strutturale, seguite da finanza ed energia tradizionale. Bene anche risorse naturali ed i metalli, trascinati da una parziale ripresa della produzione. Il ranking è chiuso dall'immobiliare e dai metalli preziosi che, senza la copertura in euro, cedono quasi il 7%. La volatilità massima è registrata dalla finanza (34%) mentre gli investimenti socialmente responsabili sono tra le categorie meno volatili. Il massimo draw down penalizza i metalli preziosi e raggiunge il 17%.

tra le categorie obbligazionarie a dominare sono gli asset convertibili, soprattutto se coperti in euro, valuta in forte apprezzamento nel periodo. Il rally degli azionari trascina, inoltre, anche gli high yield. I bond di Usa e Asia risultano penalizzati dalla flessione del dollaro e registrano variazioni anche negative. In Europa i long term sovraperformano le scadenze brevi, mentre negli Usa si verifica il fenomeno opposto.



Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	45.679	(+45)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	40.766	(-143)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	20.320	(+32)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	12.974	(+13)

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 Azionari Austria	28,66%	-7,60%	-7,60%	-12,31%	26,56%
FIDA FFI Azionari Turchia	28,08%	-6,03%	-6,03%	-27,69%	36,40%
FIDA FFI Azionari Brasile	27,87%	-16,53%	-16,53%	-1,29%	33,43%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	27,58%	-16,69%	-16,69%	-6,28%	29,04%
FIDA FFI Azionari Settoriali Energie Alternative	27,27%	58,29%	58,29%	88,77%	20,05%
FIDA FFI Azionari Corea	26,42%	28,44%	28,44%	23,29%	20,24%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	25,90%	-20,10%	-20,10%	-31,09%	30,63%
FIDA FFI Azionari Settoriali Energia	25,15%	-22,43%	-22,43%	-24,78%	32,97%
FIDA FFI Azionari Norvegia	24,26%	1,33%	1,33%	3,85%	30,81%
FIDA FFI Azionari Indonesia	22,84%	-12,91%	-12,91%	-18,34%	25,01%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2020

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 3 mesi

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez e Minerali	-6,87%	22,57%	22,57%	55,50%	32,24%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Med Lungo Term)	-4,85%	-2,01%	-2,01%	6,07%	6,88%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov	-4,56%	-3,00%	-3,00%	4,42%	6,37%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Breve Med Term)	-4,48%	-7,00%	-7,00%	1,08%	6,21%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-4,44%	-7,79%	-7,79%	-0,38%	5,89%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	-3,76%	-5,34%	-5,34%	3,72%	6,10%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp e Gov	-2,67%	-2,14%	-2,14%	8,35%	6,44%
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	-2,24%	-4,84%	-4,84%	-0,33%	6,89%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-2,23%	-5,64%	-5,64%	-12,79%	1,59%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Asset e Mortgage Backed	-2,15%	-7,14%	-7,14%	1,32%	8,99%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2020



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	56,74%	164,59%	164,59%	122,82%	38,28%	5
LUX IM Green Energy DXL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2037070534</i>	44,30%	104,02%	104,02%	---	---	---
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256331728</i>	38,00%	-37,67%	-37,67%	-49,53%	53,36%	2
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A EUR Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00B7MC4336</i>	37,85%	22,49%	22,49%	15,08%	31,62%	2
Vontobel Future Resources A EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0384406087</i>	37,36%	36,23%	36,23%	11,08%	25,08%	1
AI UK Opportunities B GBP <i>Aviva Investors Luxembourg S.A - LU0010020310</i>	36,86%	-15,52%	-15,52%	-13,85%	31,70%	3
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56V74</i>	35,55%	-8,28%	-8,28%	-18,87%	33,38%	1
QI Global Unconstr. Equity A EUR <i>Quilter Investors Limited - GB00BC9LCJ06</i>	34,87%	-15,39%	-15,39%	-2,59%	29,31%	1
SISF Global Energy Transition C \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2016063229</i>	34,71%	77,07%	77,07%	---	---	---
Fidelity France Y EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0318940185</i>	34,39%	-9,18%	-9,18%	-22,96%	28,65%	2

Dati al 31/12/2020

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	56,74%	164,59%	164,59%	122,82%	38,28%	5
LUX IM Green Energy DXL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2037070534</i>	44,30%	104,02%	104,02%	---	---	---
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256331728</i>	38,00%	-37,67%	-37,67%	-49,53%	53,36%	2
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A EUR Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00B7MC4336</i>	37,85%	22,49%	22,49%	15,08%	31,62%	2
Vontobel Future Resources A EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0384406087</i>	37,36%	36,23%	36,23%	11,08%	25,08%	1
AI UK Opportunities B GBP <i>Aviva Investors Luxembourg S.A - LU0010020310</i>	36,86%	-15,52%	-15,52%	-13,85%	31,70%	3
QI Global Unconstr. Equity A EUR <i>Quilter Investors Limited - GB00BC9LCJ06</i>	34,87%	-15,39%	-15,39%	-2,59%	29,31%	1
SISF Global Energy Transition C \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2016063229</i>	34,71%	77,07%	77,07%	---	---	---
Fidelity France Y EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0318940185</i>	34,39%	-9,18%	-9,18%	-22,96%	28,65%	2
Ninety One Global Value Equity A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0696274553</i>	33,99%	-14,90%	-14,90%	-9,08%	32,41%	1

Dati al 31/12/2020



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>MDO Management Company Sa - LU0178938311</i>	16,46%	2,96%	2,96%	3,51%	14,39%	1
BlueBay Global Sovereign Opp. Q-SEK (Cperf) SEK <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1618016403</i>	13,01%	5,86%	5,86%	-2,93%	11,46%	1
BlueBay Em. Mkt Local Currency Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0240766013</i>	12,66%	-5,29%	-5,29%	-5,54%	16,86%	1
Invesco Global Convertible AH Dis EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1603800803</i>	12,23%	18,27%	18,27%	18,44%	12,96%	3
Ashmore Em. Mkts Loc Ccy Bond R EUR <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1404976810</i>	11,59%	0,23%	0,23%	-3,65%	14,22%	1
Fidelity Em. Market Total Return Debt YH Cap EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1731832751</i>	11,49%	2,78%	2,78%	6,46%	15,65%	5
Pictet-Emerging Local Currency Debt-HR EUR <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0340554327</i>	11,41%	2,05%	2,05%	-3,16%	13,45%	2
PrivilEdge Ashmore EM Local Curr. Bond P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1517944168</i>	11,34%	-2,85%	-2,85%	-6,85%	15,51%	2
JPM Em. Markets Local Currency Debt D DisM EUR Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1555762944</i>	11,24%	0,69%	0,69%	-3,47%	13,25%	2
AcomeA Performance A2 <i>AcomeA Sgr Spa - IT0004718695</i>	11,02%	5,18%	5,18%	16,36%	15,18%	4

Dati al 31/12/2020

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

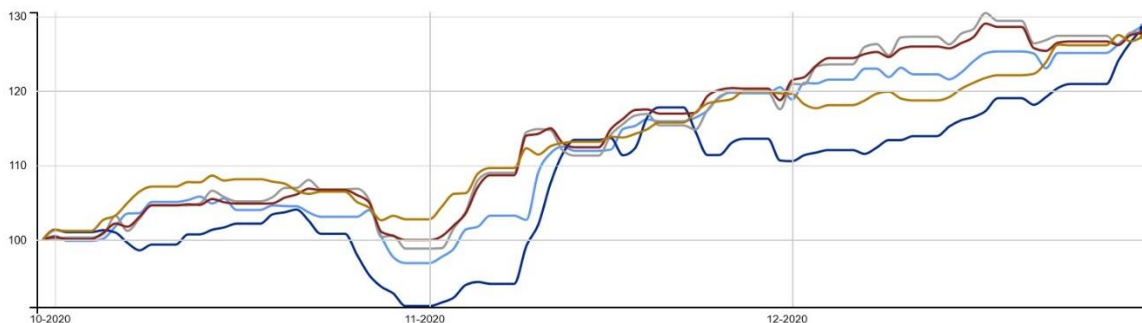
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56V74</i>	35,55%	-8,28%	-8,28%	-18,87%	33,38%	1
Pharus Electric Mobility Niches Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1867072495</i>	28,25%	32,08%	32,08%	---	---	---
Hector Sicav Absolute Return B Cap EUR <i>Degroef Petercam Asset Service - LU0445640682</i>	26,50%	14,82%	14,82%	32,08%	15,05%	5
BNP Paribas Env.Abs.Ret.Th.Eq. Earth Clas EUR Hdg <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066067542</i>	21,98%	---	---	---	---	---
Zeus Italian Opportunities A EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU1524574727</i>	20,54%	-10,55%	-10,55%	-16,11%	22,58%	2
GAM Star Alpha Technology C EUR <i>GAM Lux SA - LU0999660847</i>	20,24%	---	---	---	---	---
AB FCP II Emerg.Markets Value Ptf. A \$ <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0474345724</i>	19,69%	-7,47%	-7,47%	-3,25%	20,15%	2
CPR Invest Global Disruptive Opport. A Cap EUR H1 <i>CPR Asset Mgmt - LU1903290036</i>	18,91%	46,90%	46,90%	---	---	---
SISF Emerging Multi-Asset Income A Dis EUR Hdg QF <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1469675745</i>	18,46%	13,31%	13,31%	2,01%	16,26%	3
Fondersel Value Selection <i>Ersel Asset Mgmt Sgr Spa - IT0005397077</i>	18,22%	---	---	---	---	---

Dati al 31/12/2020



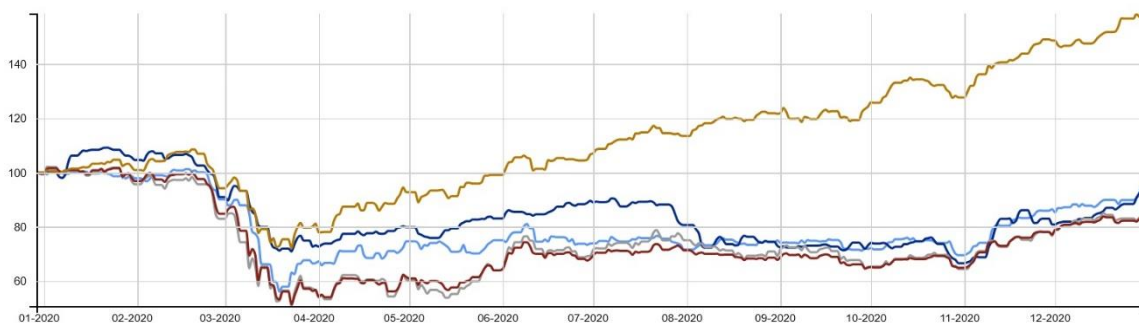
I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

Data: 30-12-2020 **FIDA FFI Az Austria:** 128.66 **FIDA FFI Az Turchia:** 128.38 FIDA FFI Az Brasile: 127.84 **FIDA FFI Az America Latina Large e Mid:** 127.76 **FIDA FFI Az Sett Energie Alternative:** 127.27



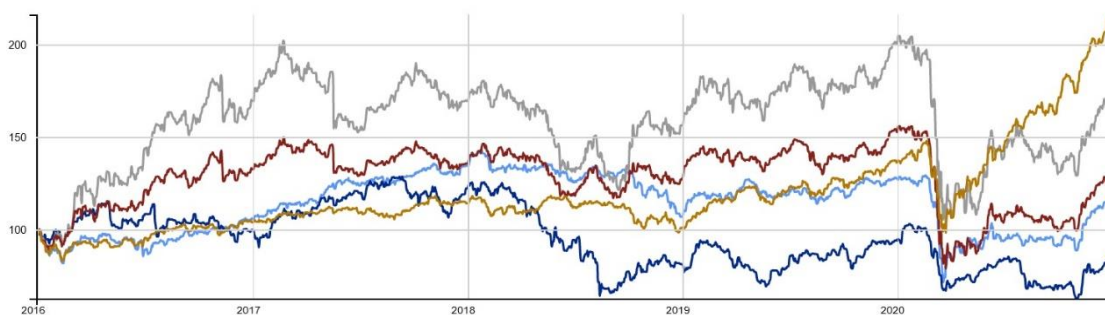
I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

Data: 30-12-2020 **FIDA FFI Az Austria:** 92.4 **FIDA FFI Az Turchia:** 93.89 FIDA FFI Az Brasile: 83.4 **FIDA FFI Az America Latina Large e Mid:** 82.99 **FIDA FFI Az Sett Energie Alternative:** 158.15



I migliori del trimestre (andamento 5 anni)

Data: 29-12-2020 **FIDA FFI Az Austria:** 117.08 **FIDA FFI Az Turchia:** 87.33 FIDA FFI Az Brasile: 167.25 **FIDA FFI Az America Latina Large e Mid:** 127.03 **FIDA FFI Az Sett Energie Alternative:** 214.51



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 Azionari Settoriali Energie Alternative	48,27%	58,29%	58,29%	88,77%	20,05%
FIDA FFI Azionari Corea	48,11%	28,44%	28,44%	23,29%	20,24%
FIDA FFI Azionari Norvegia	35,68%	1,33%	1,33%	3,85%	30,81%
FIDA FFI Azionari GI (Mer Em) Euro Hdg	29,36%	16,93%	16,93%	6,17%	18,27%
FIDA FFI Azionari Tematici Ecologia e Ambiente	28,71%	24,29%	24,29%	38,31%	16,44%
FIDA FFI Azionari Paesi Nordici	28,38%	21,01%	21,01%	33,87%	18,82%
FIDA FFI Azionari Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	28,04%	23,80%	23,80%	21,51%	17,57%
FIDA FFI Azionari Regno Unito Mid e Small	27,01%	-2,36%	-2,36%	6,35%	23,17%
FIDA FFI Azionari Settoriali Fintech EUR Hdg	26,75%	28,32%	28,32%	---	---
FIDA FFI Azionari Europa (Mer Sv ex UK) Mid e Small	26,58%	14,82%	14,82%	24,75%	20,37%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2020

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 6 mesi

Indici di categoria	Performance				Vol.
	6m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Med Lungo Term)	-8,77%	-2,01%	-2,01%	6,07%	6,88%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Breve Med Term)	-8,51%	-7,00%	-7,00%	1,08%	6,21%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-8,41%	-7,79%	-7,79%	-0,38%	5,89%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov	-8,35%	-3,00%	-3,00%	4,42%	6,37%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	-7,33%	-5,34%	-5,34%	3,72%	6,10%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp e Gov	-5,69%	-2,14%	-2,14%	8,35%	6,44%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Usd Hdg)	-4,84%	-5,98%	-5,98%	2,09%	6,19%
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	-4,44%	-4,84%	-4,84%	-0,33%	6,89%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Corp	-4,24%	0,24%	0,24%	13,54%	7,46%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Asset e Mortgage Backed	-4,17%	-7,14%	-7,14%	1,32%	8,99%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2020



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	113,26%	164,59%	164,59%	122,82%	38,28%	5
LUX IM Green Energy DXL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2037070534</i>	85,23%	104,02%	104,02%	---	---	---
Vontobel Future Resources A EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0384406087</i>	61,85%	36,23%	36,23%	11,08%	25,08%	1
SISF Global Energy Transition C \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2016063229</i>	60,98%	77,07%	77,07%	---	---	---
Allianz Global Artificial Intellig. AT Cap EUR H2 <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1548497772</i>	57,42%	96,35%	96,35%	126,03%	26,65%	5
BGF Future of Transport E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1861215546</i>	56,32%	48,43%	48,43%	---	---	---
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A EUR Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00B7MC4336</i>	51,93%	22,49%	22,49%	15,08%	31,62%	2
BNY Mellon Global Emerging Markets H EUR Hdg <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B9K73C62</i>	50,28%	51,52%	51,52%	29,75%	22,20%	4
MSIF Emerging Leaders Equity AH Cap EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0815264352</i>	47,85%	53,68%	53,68%	55,22%	20,80%	5
Invesco Global Consumer Trends AH Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590492135</i>	47,54%	57,54%	57,54%	65,54%	26,84%	4

Dati al 31/12/2020

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	113,26%	164,59%	164,59%	122,82%	38,28%	5
LUX IM Green Energy DXL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2037070534</i>	85,23%	104,02%	104,02%	---	---	---
Vontobel Future Resources A EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0384406087</i>	61,85%	36,23%	36,23%	11,08%	25,08%	1
SISF Global Energy Transition C \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2016063229</i>	60,98%	77,07%	77,07%	---	---	---
Allianz Global Artificial Intellig. AT Cap EUR H2 <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1548497772</i>	57,42%	96,35%	96,35%	126,03%	26,65%	5
BGF Future of Transport E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1861215546</i>	56,32%	48,43%	48,43%	---	---	---
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A EUR Hdg <i>Legg Mason Global Funds Plc - IE00B7MC4336</i>	51,93%	22,49%	22,49%	15,08%	31,62%	2
BNY Mellon Global Emerging Markets H EUR Hdg <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B9K73C62</i>	50,28%	51,52%	51,52%	29,75%	22,20%	4
MSIF Emerging Leaders Equity AH Cap EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0815264352</i>	47,85%	53,68%	53,68%	55,22%	20,80%	5
Invesco Global Consumer Trends AH Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590492135</i>	47,54%	57,54%	57,54%	65,54%	26,84%	4

Dati al 31/12/2020



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
Invesco Global Convertible AH Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1603800639</i>	21,01%	18,27%	18,27%	18,44%	12,95%	3
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>MDO Management Company Sa - LU0178938311</i>	16,79%	2,96%	2,96%	3,51%	14,39%	1
Fidelity Em. Market Total Return Debt I EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1689649603</i>	14,68%	2,97%	2,97%	---	---	---
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds F Cap EUR Hdg <i>AXA Funds Management SA - LU1105450966</i>	14,00%	9,59%	9,59%	16,63%	12,10%	5
BlueBay Financial Capital Bond C-EUR (AIDiv) <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1832808569</i>	13,94%	9,81%	9,81%	---	---	---
Nomura US High Yield Bond HIE EUR <i>Nomura Asset Management UK Ltd - IE00B78FDY06</i>	13,91%	5,22%	5,22%	8,41%	10,94%	4
Lazard Capital Fi R EUR <i>Lazard Freres Gestion SAS - FR0010952796</i>	13,88%	3,87%	3,87%	3,84%	15,27%	1
BlueBay Global High Yield Bond B-GBP Cap GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0549550811</i>	13,11%	1,91%	1,91%	15,81%	12,42%	5
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0240766013</i>	12,88%	-5,29%	-5,29%	-5,54%	16,86%	1
SumusYielding Bonds All CHF <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU1498483046</i>	12,74%	-0,55%	-0,55%	---	16,29%	---

Dati al 31/12/2020

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

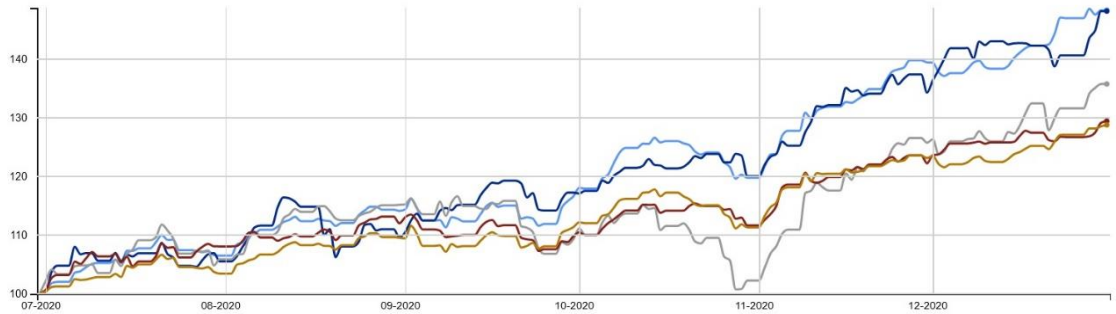
Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
Pharus Electric Mobility Niches Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1867072495</i>	40,78%	32,08%	32,08%	---	---	---
Eiger Must A Cap EUR <i>Gamma Capital Markets LTD - MT7000013009</i>	39,32%	17,52%	17,52%	21,11%	31,28%	5
GAM Star Alpha Technology C EUR <i>GAM Fund Management Limited - IE00B5B3SJ76</i>	36,72%	---	---	---	---	---
Hector Sicav Absolute Return B Cap EUR <i>Degroof Petercam Asset Service - LU0445640682</i>	33,90%	14,82%	14,82%	32,08%	15,05%	5
Banor Sicav Greater China Equity R EUR <i>Casa4Funds SA - LU0634294572</i>	32,96%	49,47%	49,47%	61,77%	25,30%	5
CPR Invest Global Disruptive Opport. A Cap EUR H1 <i>GAM Lux SA - LU0999660847</i>	31,49%	46,90%	46,90%	---	---	---
Sumus HPS-Basic Q EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU1176781729</i>	26,92%	24,01%	24,01%	22,23%	19,56%	5
SISF Emerging Multi-Asset Income A Dis EUR Hdg QF <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1469675745</i>	26,35%	13,31%	13,31%	2,01%	16,26%	3
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWW56V74</i>	25,79%	-8,28%	-8,28%	-18,87%	33,38%	1
ZEST Global Opportunities P EUR <i>Degroof Gestion Institut. Lux. - LU0280698043</i>	24,88%	45,65%	45,65%	16,87%	16,96%	4

Dati al 31/12/2020



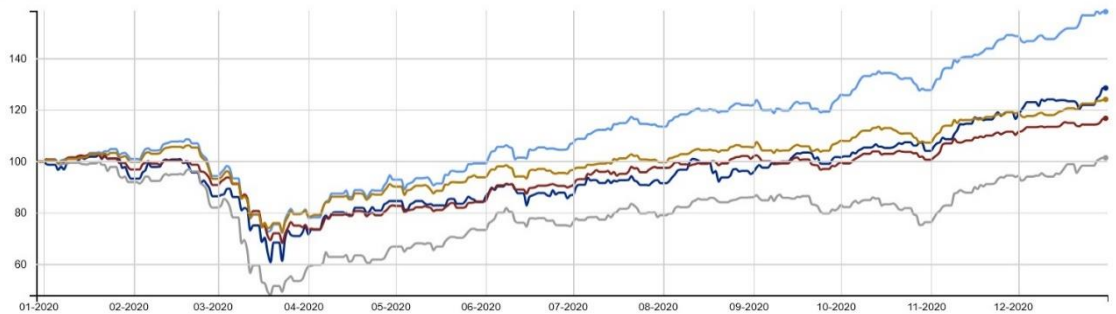
I migliori del semestre (andamento 6 mesi)

Data: 31-12-2020 **FIDA FFI Az Sett Energie Alternative: 148.27** **FIDA FFI Az Corea: 148.11** FIDA FFI Az Norvegia: 135.68 **FIDA FFI Az GI (Mer Em) Euro Hdg: 129.36** **FIDA FFI Az Tematici Ecologia e Ambiente: 128.71**



I migliori del semestre (andamento 1 anno)

Data: 31-12-2020 **FIDA FFI Az Sett Energie Alternative: 158.15** **FIDA FFI Az Corea: 128.44** FIDA FFI Az Norvegia: 101.33 **FIDA FFI Az GI (Mer Em) Euro Hdg: 116.68** **FIDA FFI Az Tematici Ecologia e Ambiente: 124.04**



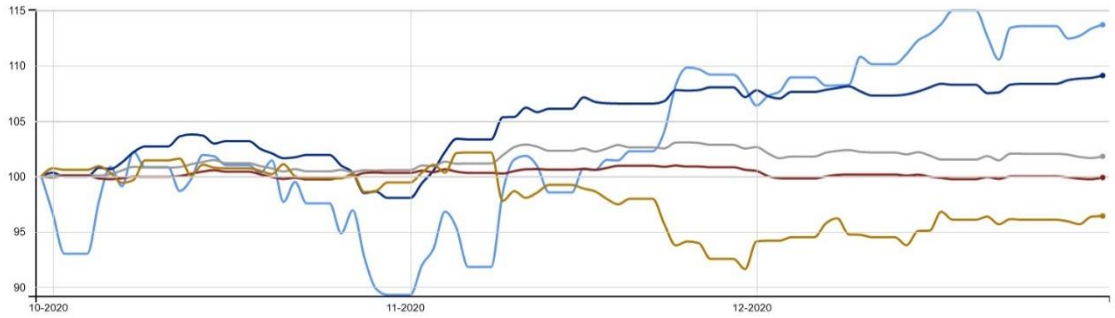
I migliori del semestre (andamento 5 anni)

Data: 30-12-2020 **FIDA FFI Az Sett Energie Alternative: 216.32** **FIDA FFI Az Corea: 144.46** FIDA FFI Az Norvegia: 151.48 **FIDA FFI Az GI (Mer Em) Euro Hdg: 140.72** **FIDA FFI Az Tematici Ecologia e Ambiente: 167.26**



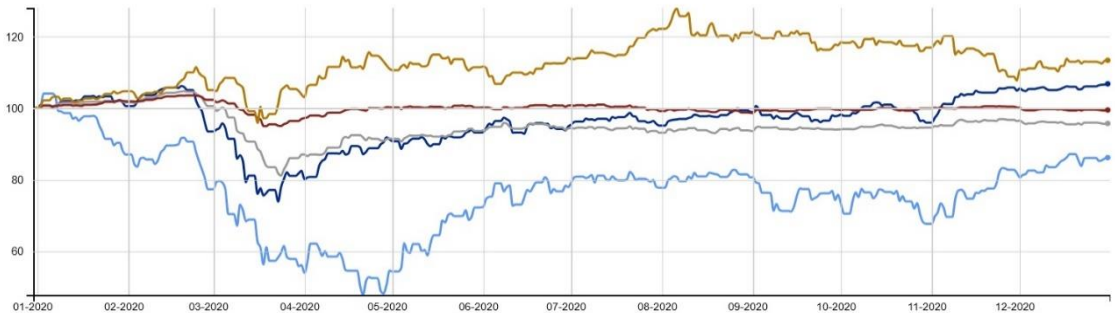
I mercati (andamento a 3 mesi)

Data: 31-12-2020 **FIDA FEI Commodities Petrolio:** 113.7 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid:** 109.11 **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY:** 101.8 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG:** 99.89 **FIDA FEI Commodities Oro:** 96.41



I mercati (andamento a 1 anno)

Data: 31-12-2020 **FIDA FEI Commodities Petrolio:** 86.19 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid:** 106.79 **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY:** 95.72 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG:** 99.46 **FIDA FEI Commodities Oro:** 113.35



I mercati (andamento 5 anni)

Data: 30-12-2020 **FIDA FEI Commodities Petrolio:** 124.3 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid:** 142.53 **FIDA FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp HY:** 114.35 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG:** 103.82 **FIDA FEI Commodities Oro:** 148.4



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.

