

Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul secondo trimestre 2021.

Sul piano azionario si riscontra un lievissimo peggioramento rispetto al periodo precedente. Il protagonista è il Brasile, con performance medie di categoria poco superiori al 20%, a cui si associa un massimo draw down del 2,55%, decisamente contenuto rispetto alle altre categorie azionarie. Sul risultato rileva l'apprezzamento del real del 10,80% contro euro. Nel trimestre Europa, soprattutto se economia emergente, e Usa sovraperformano sui mercati asiatici; il focus su società growth rappresenta un ulteriore elemento di successo.

Tra le specificazioni settoriali - tutte in allungo - è il real estate Usa a dominare le classifiche, seguito dall'immobiliare europeo. IT, fintech e pharma compaiono tra le migliori categorie.

Sull'obbligazionario si riscontra, invece, un sensibile miglioramento, caratterizzato perlopiù da un aumento delle asset class in attivo, piuttosto che dall'aumento del rendimento medio, che rimane contenuto. Anche qui è il Brasile a generare i migliori ritorni, ma le sole dinamiche del Forex avrebbero determinato performance ancora superiori. Bene le emissioni dei mercati emergenti. Nel complesso si può affermare che i fattori determinanti non siano legati tanto alla duration, rispetto alla quale le classifiche si mostrano disordinate, quanto alla correlazione con l'equity: sono infatti i comparti high yield e convertibili a popolare le prime posizioni. Si conferma il trend positivo anche degli inflation linked.

L'overview **semestrale** mette in luce la tonicità diffusa dei mercati azionari, orientati quasi ovunque al rialzo grazie all'allentamento delle restrizioni ed alla conseguente ripresa di produzione e consumi. Taiwan, a +24%, rappresenta la migliore tra le categorie FIDA a specializzazione geografica, e beneficia ancora del rally messo a segno nel primo trimestre, mentre nel periodo più recente l'allungo si è fermato al 5,81%. Anche le mid e small cap italiane figurano tra i migliori asset dall'inizio dell'anno, con performance anch'esse prossime al 24%. Coerentemente con il focus trimestrale, Europa e Usa corrono più dei mercati asiatici. La ridotta capitalizzazione di borsa rappresenta ovunque un fattore positivo, così come la concentrazione su società che producono utili e che presentano minori prospettive di crescita.

I comparti settoriali offrono i rendimenti più elevati. In particolare, le energie tradizionali con un ragguardevole +33%, recuperano definitivamente il crollo causato dall'esplosione della pandemia. In flessione troviamo unicamente i metalli preziosi e minerali, nonostante l'espansione dell'ultimo trimestre.

Da ultimo l'obbligazionario, in chiaroscuro, lievemente peggiorato rispetto al semestre precedente. Gli Usa ottengono i migliori ritorni (in euro), intervallati dai mercati asiatici. Convertibili, elevati rendimenti e duration brevi definiscono il top delle classifiche.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	46.214	(+1040)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	40.910	(+231)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	20.361	(+334)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	13.079	(+230)



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 Brasile	20,73%	14,27%	37,55%	43,95%	33,01%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	14,24%	11,35%	35,29%	18,52%	28,62%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg. ex Russia)	13,87%	16,96%	30,11%	-1,37%	23,90%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	12,04%	22,01%	36,68%	14,43%	12,71%
FIDA FFI Commodities	11,41%	20,99%	35,27%	19,44%	12,60%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America)	11,14%	23,39%	25,31%	29,51%	17,54%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg.)	10,97%	17,42%	28,14%	24,08%	23,81%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small Cap	10,85%	23,64%	38,52%	23,11%	19,84%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (Europa)	10,70%	10,28%	23,63%	11,93%	18,03%
FIDA FFI Azionari Europa Orientale	10,65%	18,70%	25,62%	25,74%	23,20%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 3 mesi

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Indonesia	-6,11%	-6,61%	8,05%	-7,72%	24,57%
FIDA FFI Azionari Thailandia	-5,26%	6,52%	5,45%	1,26%	22,39%
FIDA FFI Azionari Malesia	-3,92%	-0,49%	9,75%	2,75%	12,38%
FIDA FFI Azionari Turchia	-2,77%	-15,48%	-11,64%	-20,90%	35,67%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid Growth	-1,74%	7,59%	21,04%	16,66%	16,13%
FIDA FFI Obbligazionari Usa Gov (Breve-Medio Termine)	-1,64%	2,82%	-5,93%	1,46%	6,10%
FIDA FFI Obbligazionari Corona Norvegese	-1,48%	3,09%	6,54%	-2,51%	9,61%
FIDA FFI Obbligazionari Dollaro Australiano	-1,45%	-2,80%	0,23%	8,61%	7,58%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-1,32%	3,18%	-5,51%	-0,65%	5,98%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid	-1,30%	2,76%	17,07%	13,19%	14,29%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	25,59%	17,62%	54,84%	111,95%	36,35%	5
Pharus Basic A Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU0082941195</i>	22,70%	48,33%	88,12%	74,95%	20,71%	5
JPM Brazil Equity A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0318934451</i>	20,79%	10,11%	36,30%	43,46%	34,61%	4
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0281906387</i>	20,18%	10,19%	28,37%	28,60%	36,34%	3
JSS Responsible Equity Brazil P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU0950591122</i>	20,00%	12,32%	27,03%	28,56%	37,46%	1
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i>	19,75%	10,78%	29,91%	27,58%	36,04%	3
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B23S7K36</i>	19,74%	17,33%	30,10%	34,41%	34,65%	3
TIF Latin America Z NAcc \$ <i>Threadneedle Inv Service Ltd - GB00BJS8S262</i>	19,69%	13,03%	40,43%	26,61%	30,84%	4
AZ F.1 Equity Brazil Trend A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097822436</i>	19,48%	9,84%	20,54%	---	---	---
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	19,33%	8,10%	26,20%	12,60%	36,74%	2

Dati al 30/06/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	25,59%	17,62%	54,84%	111,95%	36,35%	5
JPM Brazil Equity A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0318934451</i>	20,79%	10,11%	36,30%	43,46%	34,61%	4
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0281906387</i>	20,18%	10,19%	28,37%	28,60%	36,34%	3
JSS Responsible Equity Brazil P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU0950591122</i>	20,00%	12,32%	27,03%	28,56%	37,46%	1
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i>	19,75%	10,78%	29,91%	27,58%	36,04%	3
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B23S7K36</i>	19,74%	17,33%	30,10%	34,41%	34,65%	3
TIF Latin America Z NAcc \$ <i>Threadneedle Inv Service Ltd - GB00BJS8S262</i>	19,69%	13,03%	40,43%	26,61%	30,84%	4
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	19,33%	8,10%	26,20%	0,126	0,3674	2
Edgewood L Select US Select Growth A EUR Hdg <i>Duff & Phelps (Luxembourg) - LU0138007074</i>	17,42%	18,56%	44,77%	84,58%	18,24%	5
DWS Invest Latin American Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0399356780</i>	17,40%	16,93%	52,16%	67,01%	30,66%	5

Dati al 30/06/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i>	13,36%	2,70%	1,12%	-4,47%	19,40%	3
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011981851</i>	12,70%	23,51%	24,09%	18,22%	31,51%	1
AZ F.1 Bond Real Plus B-AZ FUND Dis EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU1105491721</i>	9,95%	2,43%	1,14%	-12,44%	16,98%	2
EdR Fund Emerging Bonds A-EUR Cap EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1160351208</i>	8,23%	0,68%	6,43%	-23,84%	16,14%	1
EdR Fund Emerging Sovereign A-EUR (H) Cap EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1897613763</i>	5,78%	1,02%	11,39%	---	---	---
GAM Multibond Emerging Bond B Cap EUR <i>GAM Lux SA - LU0806867908</i>	5,57%	1,54%	10,56%	11,08%	11,12%	3
Fidelity Em.Mkts Infl. Linked Bond A Cap EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0699195888</i>	5,15%	4,09%	8,33%	4,57%	11,39%	2
Global Evolution Frontier Markets R CHF <i>Global Evolution Manco S.A. - LU0875244427</i>	5,01%	3,34%	6,46%	12,05%	9,40%	5
Vontobel Emerging Markets Debt AH Dis EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1482064224</i>	4,95%	1,89%	9,40%	9,75%	14,88%	3
Ashmore Em. Mkts Loc Ccy Bond R CHF <i>Northern Trust Fiduciary Serv. - LU1404976570</i>	4,87%	-6,42%	2,70%	5,59%	13,13%	3

Dati al 30/06/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

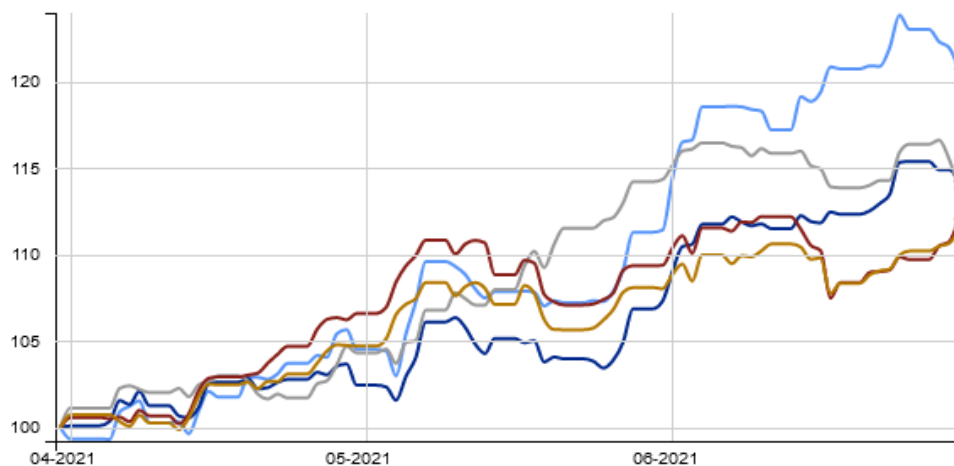
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y		
Pharus Basic A Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU0082941195</i>	22,70%	48,33%	88,12%	74,95%	20,71%	5
AZ F.1 Equity Brazil Trend A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097822436</i>	19,48%	9,84%	20,54%	---	---	---
BSF European Unconstrained E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1919855244</i>	12,29%	16,66%	30,52%	---	---	---
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1881477043</i>	11,39%	24,80%	32,83%	---	---	---
KIS - Italia PIR C - EUR <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1626536798</i>	10,58%	19,13%	---	---	---	---
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i>	10,22%	14,61%	28,68%	60,17%	20,09%	5
Multilabel SICAV Lyra B Cap EUR <i>GAM Lux SA - LU1012189707</i>	10,21%	16,82%	31,57%	18,47%	10,88%	4
Pharus Next Revolution Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1136401970</i>	9,84%	9,26%	26,93%	61,33%	15,50%	5
AZ F.1 Eq. Borletti Gl. Lifest. A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097829100</i>	9,55%	11,15%	29,81%	---	---	---
LO Funds Commodity Risk Premia P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0640921622</i>	9,38%	13,66%	33,47%	-3,34%	15,38%	1

Dati al 30/06/2021



I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

Data: 30-06-2021 **FIDA FFI Az Brasile:** 120.73 **FIDA FFI Az America Latina Large e Mid:** 114.24 **FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia):** 113.87 **FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime:** 112.04 **FIDA FFI Commodities:** 111.41



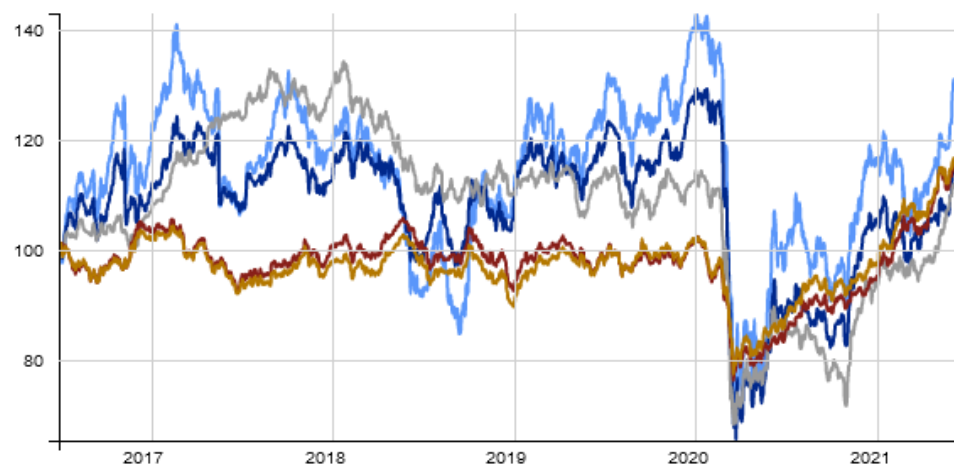
I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

Data: 30-06-2021 **FIDA FFI Az Brasile:** 137.55 **FIDA FFI Az America Latina Large e Mid:** 135.29 **FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia):** 130.11 **FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime:** 136.68 **FIDA FFI Commodities:** 135.27



I migliori del trimestre (andamento 5 anni)

Data: 29-06-2021 **FIDA FFI Az Brasile:** 134.71 **FIDA FFI Az America Latina Large e Mid:** 118.12 **FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia):** 111.01 **FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime:** 114.71 **FIDA FFI Commodities:** 117.35



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 Energia	32,74%	32,74%	40,89%	-8,38%	33,10%
FIDA FFI Azionari Taiwan	23,95%	23,95%	43,65%	79,77%	16,55%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small Cap	23,64%	23,64%	38,52%	23,11%	19,84%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America)	23,39%	23,39%	25,31%	29,51%	17,54%
FIDA FFI Azionari EMOA	23,34%	23,34%	41,20%	25,63%	21,95%
FIDA FFI Azionari Austria	23,11%	23,11%	54,05%	15,68%	26,74%
FIDA FFI Azionari Settoriali Ris. Naturali (Energia e Mat. Prime)	22,06%	22,06%	40,53%	21,37%	22,09%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	22,01%	22,01%	36,68%	14,43%	12,71%
FIDA FFI Azionari Asia Pacifico Mid e Small Cap	21,45%	21,45%	40,07%	26,58%	17,57%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	21,33%	21,33%	36,41%	-7,01%	31,32%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 6 mesi

Indici di categoria	Performance				Vol.
	6m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Turchia	-15,48%	-15,48%	-11,64%	-20,90%	35,67%
FIDA FFI Azionari Indonesia	-6,61%	-6,61%	8,05%	-7,72%	24,57%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez .e Minerali EUR Hdg	-6,53%	-6,53%	4,28%	52,89%	33,01%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali	-5,59%	-5,59%	-7,51%	59,82%	33,79%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi (+10Y)	-4,65%	-4,65%	0,98%	18,45%	7,05%
FIDA FFI Obbligazionari Yen Giapponese	-4,51%	-4,51%	-8,75%	-7,15%	6,44%
FIDA FFI Obbligazionari Corona Danese	-3,55%	-3,55%	-2,64%	-1,50%	2,44%
FIDA FFI Obbligazionari Dollaro Australiano	-2,80%	-2,80%	0,23%	8,61%	7,58%
FIDA FFI Obbligazionari Euro Globali Governativi	-2,53%	-2,53%	-1,60%	5,43%	3,68%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi	-2,27%	-2,27%	0,72%	6,27%	3,50%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y		
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BRSSSV26</i>	48,96%	48,96%	49,73%	-6,57%	40,08%	---
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	48,34%	48,34%	88,26%	75,49%	20,71%	5
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	44,06%	44,06%	59,91%	-36,86%	54,03%	2
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Dis \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545338</i>	41,25%	41,25%	50,63%	-9,50%	34,74%	4
M&G (Lux) Japan Smaller Companies AH \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1797817514</i>	38,54%	38,54%	54,28%	---	25,35%	---
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	37,47%	37,47%	48,96%	-21,49%	54,55%	1
Atomo Made in Italy R EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064661</i>	36,11%	36,11%	40,32%	22,90%	20,77%	3
Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR <i>Swisscanto AM International SA - LU0102843504</i>	35,96%	35,96%	34,94%	-23,21%	32,67%	3
Vontobel Commodity B Cap \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0415414829</i>	35,72%	35,72%	38,43%	12,93%	16,81%	4
BGF World Energy E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0171304552</i>	34,64%	34,64%	34,02%	-25,87%	34,29%	3

Dati al 30/06/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y		
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BRSSSV26</i>	48,96%	48,96%	49,73%	-6,57%	40,08%	---
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	44,06%	44,06%	59,91%	-36,86%	54,03%	2
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Dis \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545338</i>	41,25%	41,25%	50,63%	-9,50%	34,74%	4
M&G (Lux) Japan Smaller Companies AH \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1797817514</i>	38,54%	38,54%	54,28%	---	25,35%	---
Atomo Made in Italy R EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064661</i>	36,11%	36,11%	40,32%	22,90%	20,77%	3
Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR <i>Swisscanto AM International SA - LU0102843504</i>	35,96%	35,96%	34,94%	-23,21%	32,67%	3
BGF World Energy E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0171304552</i>	34,64%	34,64%	34,02%	-25,87%	34,29%	3
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00B19Z4B17</i>	33,89%	33,89%	87,09%	54,39%	30,82%	4
Franklin Natural Resources A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0300736062</i>	33,28%	33,28%	43,42%	-23,15%	36,68%	1
Magna New Frontiers G GBP <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BKRCMJ13</i>	31,65%	31,65%	68,45%	37,78%	26,70%	5

Dati al 30/06/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011981851</i>	23,51%	23,51%	24,09%	18,22%	31,51%	1
Vontobel Emerging Markets Corp. Bond B \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1750111707</i>	10,70%	10,70%	14,72%	28,25%	16,79%	5
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (Fix) Eur 4 EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0864191498</i>	10,25%	10,25%	11,89%	15,64%	6,09%	5
JPM Gl. Opp. Conv Income A Div \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU2190470612</i>	9,81%	9,81%	---	---	---	---
JSS Bond USD High Yield P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU1184840020</i>	9,40%	9,40%	12,30%	21,11%	9,83%	5
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0178938311</i>	8,77%	8,77%	27,03%	14,40%	14,35%	2
Global Evolution Frontier Markets R \$ <i>Global Evolution Manco S.A. - LU0735966888</i>	8,65%	8,65%	4,09%	11,18%	9,53%	3
Amundi Obbligazionario Gl. High Yield Dis B EUR <i>Amundi Sgr S.p.A. - IT0004812464</i>	8,64%	8,64%	12,54%	14,16%	13,78%	2
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1105450883</i>	8,59%	8,59%	13,61%	30,16%	11,69%	5
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	8,34%	8,34%	18,79%	41,48%	13,24%	5

Dati al 30/06/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 6 mesi

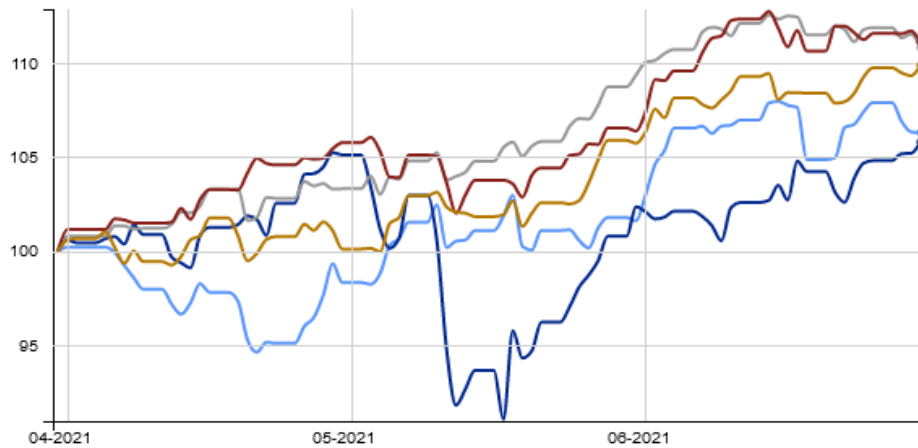
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y		
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	48,34%	48,34%	88,26%	75,49%	20,71%	5
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	37,47%	37,47%	48,96%	-21,49%	54,55%	1
Consulinvest Risparmio Italia AR <i>Consulinvest AM SGR - IT0005253759</i>	26,74%	26,74%	46,83%	20,54%	23,21%	4
TLux Pan European Absolute Alpha AEP EUR <i>Threadneedle Management Lux SA - LU1469428905</i>	25,42%	25,42%	14,24%	43,15%	15,26%	5
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1881477043</i>	24,80%	24,80%	32,83%	---	---	---
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	24,56%	24,56%	25,30%	-38,62%	53,12%	1
AZ F.1 Equity Best Value A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2056383347</i>	23,54%	23,54%	52,95%	---	---	---
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	23,46%	23,46%	44,67%	-28,35%	50,71%	1
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWWY56V74</i>	22,65%	22,65%	54,28%	9,35%	34,01%	1
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs Bp \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1048875972</i>	20,28%	20,28%	29,57%	12,51%	18,03%	1

Dati al 30/06/2021



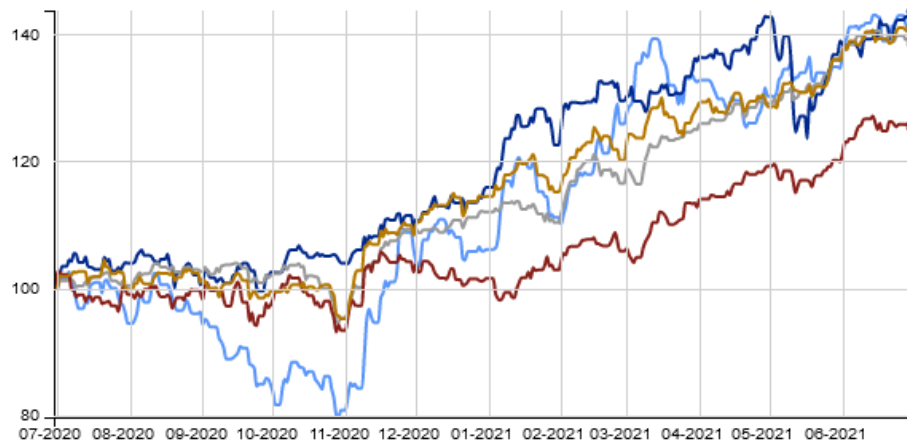
I migliori del semestre (andamento 6 mesi)

Data: 30-06-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 106.31** **FIDA FFI Az Taiwan: 105.81** FIDA FFI Az Italia Mid e Small: 110.85 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 111.14** **FIDA FFI Az EMOA: 109.89**



I migliori del semestre (andamento 1 anno)

Data: 30-06-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 140.89** **FIDA FFI Az Taiwan: 143.65** FIDA FFI Az Italia Mid e Small: 138.52 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 125.31** **FIDA FFI Az EMOA: 141.2**



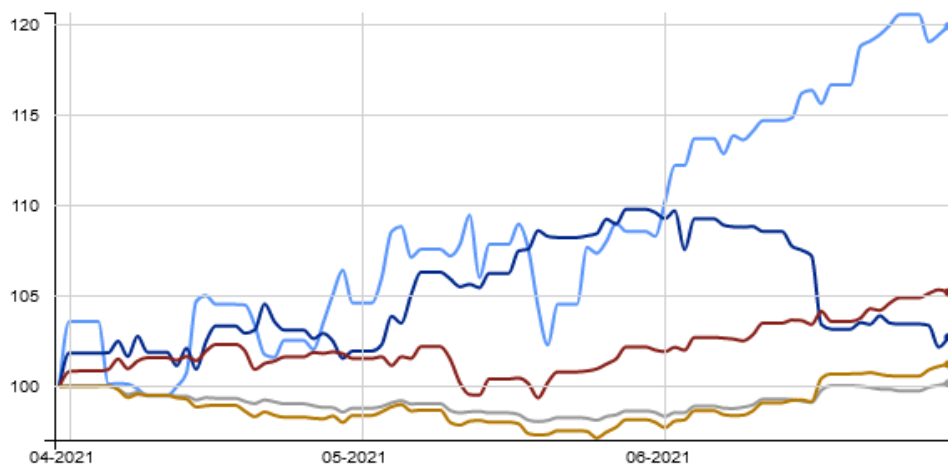
I migliori del semestre (andamento 5 anni)

Data: 29-06-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 101.33** **FIDA FFI Az Taiwan: 212.09** FIDA FFI Az Italia Mid e Small: 174.93 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 123.47** **FIDA FFI Az EMOA: 137.27**



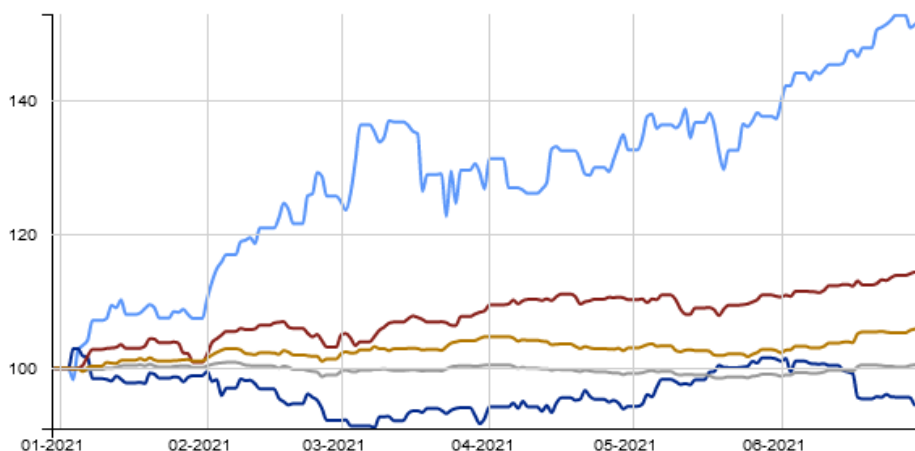
I mercati (andamento a 3 mesi)

Data: 30-06-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio:** 119.87 **FIDA FEI Commodities Oro:** 102.71 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG:** 100.17 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid:** 105.19 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY:** 101.22



I mercati (andamento a 6 mesi)

Data: 30-06-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio:** 152.02 **FIDA FEI Commodities Oro:** 95.02 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG:** 100.64 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid:** 114.23 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY:** 106



I mercati (andamento 5 anni)

Data: 29-06-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio:** 168.99 **FIDA FEI Commodities Oro:** 111.8 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG:** 102.46 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid:** 169.34 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY:** 118.9



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.

