

Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul terzo trimestre 2021.

Sul piano azionario si riscontra un ancora un peggioramento rispetto al periodo precedente. Protagonista è l'Asia, grazie a India, Indonesia e Giappone, che avanzano rispettivamente del 14%, 13% e 8,5% circa. Anche le economie emergenti dell'Europa Orientale conquistano buoni risultati. Ad eccezione di Indonesia e Turchia, la top ten degli indici azionari è caratterizzata anche da bassa volatilità e draw down contenuti. L'Asia compare però anche in fondo alle classifiche, con i pesanti ritracciamenti di Cina (-14%), Hong Kong (-10%) e Corea (-7%).

Tra le specificazioni settoriali - tra le quali circa la metà è in allungo - è la finanza a dominare le classifiche, seguita dalle risorse idriche e dall'IT. Energie tradizionali, robotica ed immobiliare USA si confermano tra le migliori categorie.

Anche sull'obbligazionario si riscontra un lieve peggioramento rispetto al secondo trimestre. In allungo troviamo principalmente le categorie sul debito in dollari Usa, soprattutto se high yield e short term. Seguono le categorie esposte all'euro, dove invece sono le scadenze lunghe a sovraperformare, mentre l'Asia chiude le classifiche.

L'overview **da inizio anno** mette in luce la tonicità diffusa dei mercati, ancora complessivamente sostenuti ma in via di peggioramento. India, Russia ed Italia si confermano tra i migliori indici del 2021, insieme ad energia, finanza, ed immobiliare sul piano settoriale. Piuttosto stabili anche i ranking obbligazionari, dove gli high yield corporate USA consentono ritorni del 9%.



Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	48324	(+1070)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	41397	(+256)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21040	(+345)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	13459	(+150)

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 India	13.86%	32.38%	54.74%	52.47%	23.42%
FIDA FFI Azionari Indonesia	12.79%	5.33%	29.39%	5.31%	24.76%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid Growth	8.55%	16.78%	26.51%	20.87%	16.38%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg.)	8.49%	27.39%	50.27%	33.50%	23.47%
FIDA FFI Azionari Europa Orientale	8.45%	28.73%	46.86%	36.98%	22.76%
FIDA FFI Azionari Russia	8.33%	31.15%	46.29%	52.51%	22.07%
FIDA FFI Azionari Giappone Usd Hdg	8.04%	19.40%	26.38%	20.28%	17.38%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg. ex Russia)	8.03%	26.48%	51.86%	4.84%	23.92%
FIDA FFI Azionari Africa e Medio Oriente	7.39%	26.82%	32.77%	36.48%	15.42%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid	7.38%	10.30%	20.52%	18.51%	14.45%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 3 mesi

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Brasile	-17.65%	-5.90%	20.33%	16.98%	32.64%
FIDA FFI Azionari Cina	-14.06%	-8.20%	0.80%	23.42%	16.80%
FIDA FFI Azionari Grande Cina	-13.00%	-5.29%	3.81%	31.21%	16.72%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali EUR Hdg	-12.56%	-18.27%	-16.94%	48.42%	33.34%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	-11.69%	-1.67%	25.49%	-0.59%	28.11%
FIDA FFI Azionari Hong Kong	-10.30%	-5.27%	4.65%	8.90%	16.30%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali	-10.14%	-15.17%	-21.12%	61.08%	33.92%
FIDA FFI Azionari Asia Pacifico (Emerg. e Svil. ex Jap) Eur Hdg	-9.39%	-4.28%	11.14%	27.41%	17.57%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli e Minerali	-8.69%	8.86%	28.06%	41.49%	25.11%
FIDA FFI Azionari Cina A Shares	-7.93%	-2.50%	12.82%	72.41%	17.94%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
Amundi F. Japan Equity Value A2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557867800</i>	23.04%	33.13%	43.76%	37.49%	20.39%	5
Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i>	19.38%	62.49%	78.61%	46.77%	21.99%	3
BGF India E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0248273137</i>	18.40%	34.10%	58.50%	53.52%	25.52%	3
Nordea 1 Indian Equity BC Cap \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0841618886</i>	16.73%	45.67%	77.50%	58.65%	25.57%	4
Banor Sicav North America Long Short Equity S \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i>	16.08%	28.12%	34.99%	2.23%	14.93%	2
Fonditalia Eq. India T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553726836</i>	15.70%	32.76%	57.50%	58.03%	23.23%	4
MSIF Indian Equity A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0266115632</i>	15.63%	37.05%	58.84%	47.34%	26.15%	2
HSBC GIF Indian Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0164881194</i>	15.40%	33.90%	57.95%	49.16%	26.10%	3
Franklin India A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0231203729</i>	15.12%	33.64%	58.06%	61.07%	23.91%	4
GS India Equity Ptf Base Cap \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU0333810181</i>	15.03%	39.98%	61.02%	73.83%	24.31%	5

Dati al 30/09/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
Amundi F. Japan Equity Value A2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557867800</i>	23.04%	33.13%	43.76%	37.49%	20.39%	5
Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i>	19.38%	62.49%	78.61%	46.77%	21.99%	3
BGF India E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0248273137</i>	18.40%	34.10%	58.50%	53.52%	25.52%	3
Nordea 1 Indian Equity BC Cap \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0841618886</i>	16.73%	45.67%	77.50%	58.65%	25.57%	4
Fonditalia Eq. India T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553726836</i>	15.70%	32.76%	57.50%	58.03%	23.23%	4
MSIF Indian Equity A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0266115632</i>	15.63%	37.05%	58.84%	47.34%	26.15%	2
HSBC GIF Indian Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0164881194</i>	15.40%	33.90%	57.95%	49.16%	26.10%	3
Franklin India A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0231203729</i>	15.12%	33.64%	58.06%	61.07%	23.91%	4
GS India Equity Ptf Base Cap \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU0333810181</i>	15.03%	39.98%	61.02%	73.83%	24.31%	5
SISF Indian Equity C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0264410993</i>	14.91%	27.74%	46.57%	50.26%	22.13%	3

Dati al 30/09/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
JPM Em. Markets Local Currency Debt D Dis EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503874298</i>	12.46%	12.48%	19.37%	22.69%	12.55%	5
JPM Global Corporate Bond D Dis EUR Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503867672</i>	7.36%	5.88%	8.74%	20.48%	7.19%	5
Global Evolution Frontier Markets R \$ <i>Global Evolution Manco S.A. - LU0735966888</i>	6.40%	15.60%	13.97%	21.48%	9.52%	5
HSBC GIF India Fixed Income A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0780247804</i>	4.75%	6.57%	4.93%	23.10%	8.99%	5
GAM Multibond Global Inflation Linked Bond B \$ <i>GAM Lux SA - LU0363797662</i>	4.69%	7.70%	4.74%	19.97%	8.24%	4
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap \$ Hdg <i>AXA Funds Management SA - LU1002649942</i>	4.67%	8.18%	4.52%	21.73%	8.25%	5
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	4.57%	13.29%	23.67%	45.07%	13.27%	5
Nordea 1 Renminbi Bond BP Cap EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221952101</i>	4.48%	11.08%	11.59%	15.01%	6.76%	2
EF Bond Aggregate RMB R EUR <i>Eurizon Capital S.A. - LU1529955046</i>	4.47%	10.86%	12.44%	19.16%	5.79%	3
BNP Paribas RMB Bond Clas Dis \$ <i>BNP Paribas AM Fund - LU1104107195</i>	4.45%	10.93%	11.48%	19.26%	6.85%	3

Dati al 30/09/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

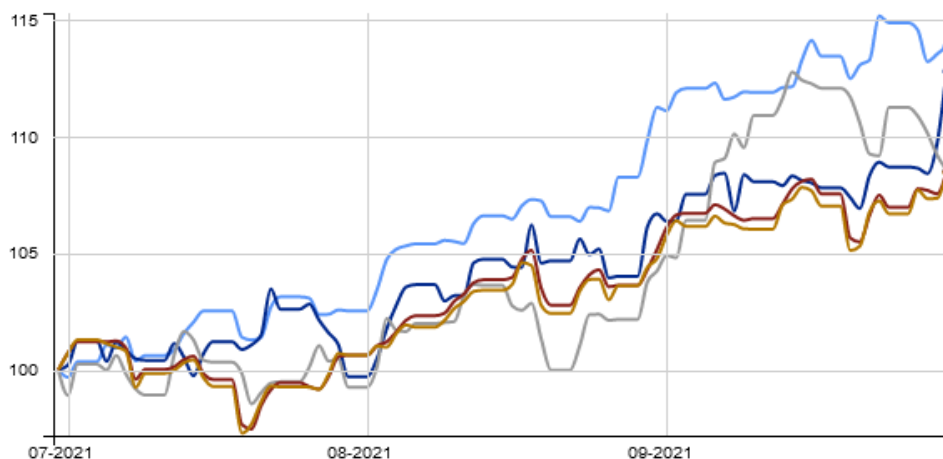
Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
Banor Sicav North America Long Short Equity S \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i>	16.08%	28.12%	34.99%	2.23%	14.93%	2
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	13.67%	68.62%	93.97%	103.80%	21.20%	5
Algebris Financial Equity R \$ <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56W81</i>	11.05%	---	---	---	---	---
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap \$ <i>DWS Investment S.A. - LU1881477472</i>	10.83%	38.00%	44.44%	---	---	---
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	7.79%	47.74%	---	-13.19%	54.13%	1
Man GLG Alpha Select Alternative DL H \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B6116G19</i>	6.44%	11.36%	6.34%	19.69%	7.11%	4
AZ F.1 Equity Japan B-AZ FUND Cap EUR Hdg <i>Azimut Investments S.A. - LU2072948453</i>	6.42%	6.71%	17.21%	---	---	---
Aera Total Return A EUR <i>Degroof Petercam Asset Serv. - LU1454978500</i>	6.31%	3.49%	-2.87%	-16.44%	7.90%	1
Carmignac Long-Short European Eqs A EUR Acc <i>Carmignac Portfolio Sicav - LU1317704051</i>	6.00%	12.65%	17.69%	21.62%	8.18%	5
Lumyna Marsh.Wace Tops (Mkt Neutr.)UCITS G Cap \$ <i>Lumyna Investments Limited - LU0734574329</i>	6.00%	16.79%	14.53%	15.11%	8.66%	3

Dati al 30/09/2021



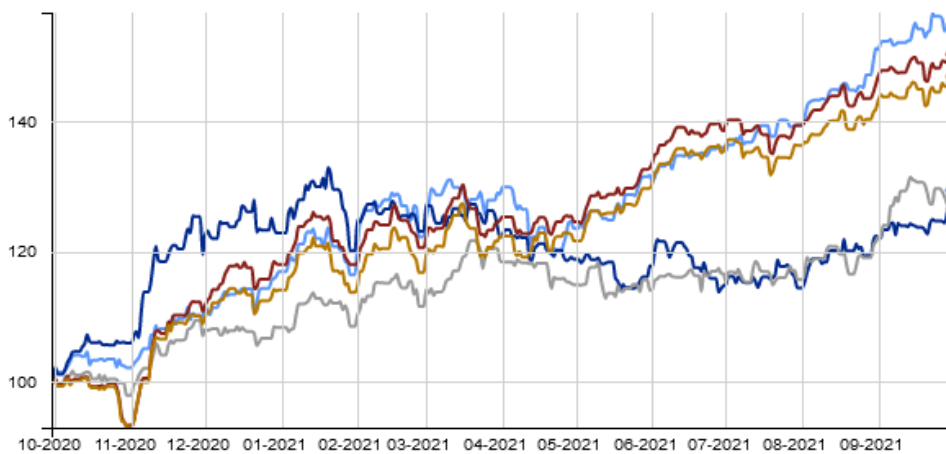
I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

Data: 30-09-2021 **FIDA FFI Az India:** 113.86 **FIDA FFI Az Indonesia:** 112.79 **FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth:** 108.55
FIDA FFI Az Europa (Mer Em): 108.49 **FIDA FFI Az Europa Orientale:** 108.45



I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

Data: 30-09-2021 **FIDA FFI Az India:** 154.74 **FIDA FFI Az Indonesia:** 129.39 **FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth:** 126.51
FIDA FFI Az Europa (Mer Em): 150.27 **FIDA FFI Az Europa Orientale:** 146.86



I migliori del trimestre (andamento 5 anni)

Data: 29-09-2021 **FIDA FFI Az India:** 159.04 **FIDA FFI Az Indonesia:** 84.06 **FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth:** 161.48
FIDA FFI Az Europa (Mer Em): 148.14 **FIDA FFI Az Europa Orientale:** 147.84



Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance YTD

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Energia	9.28%	38.58%	73.44%	-5.97%	33.63%
FIDA FFI Azionari India	2.35%	32.38%	54.74%	52.47%	23.42%
FIDA FFI Azionari Russia	5.18%	31.15%	46.29%	52.51%	22.07%
FIDA FFI Commodities	5.42%	29.84%	37.35%	29.17%	12.62%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small	-2.30%	28.82%	41.54%	29.33%	19.80%
FIDA FFI Azionari Europa Orientale	3.51%	28.73%	46.86%	36.98%	22.76%
FIDA FFI Azionari EMOA	0.12%	28.65%	47.82%	32.90%	21.53%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	3.98%	28.31%	36.27%	20.72%	12.62%
FIDA FFI Azionari Europa (Emerg.)	3.16%	27.39%	50.27%	33.50%	23.47%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Globale)	0.38%	27.36%	50.61%	42.23%	21.40%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2021

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance YTD

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali EUR Hdg	-9.60%	-18.27%	-16.94%	48.42%	33.34%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali	-7.70%	-15.17%	-21.12%	61.08%	33.92%
FIDA FFI Azionari Turchia	-7.49%	-9.58%	15.81%	3.40%	33.10%
FIDA FFI Azionari Cina	-1.56%	-8.20%	0.80%	23.42%	16.80%
FIDA FFI Azionari Brasile	-10.51%	-5.90%	20.33%	16.98%	32.64%
FIDA FFI Azionari Grande Cina	-1.35%	-5.29%	3.81%	31.21%	16.72%
FIDA FFI Azionari Hong Kong	-2.14%	-5.27%	4.65%	8.90%	16.30%
FIDA FFI Obbligazionari Corona Danese	-1.98%	-5.24%	-4.92%	-2.90%	2.77%
FIDA FFI Obbligazionari Area Euro Governativi (+10Y)	-1.58%	-4.51%	-2.09%	20.52%	7.23%
FIDA FFI Obbligazionari Dollaro Australiano	-1.21%	-4.40%	-1.68%	8.25%	7.48%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2021



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance YTD

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA
	1m	YTD	1y	3y	3y	Rating
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	-2.36%	68.62%	93.97%	103.80%	21.20%	5
Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i>	2.33%	62.49%	78.61%	46.77%	21.99%	3
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	18.07%	61.00%	121.96%	-29.65%	55.13%	3
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SV26</i>	8.23%	50.10%	81.31%	-10.53%	40.38%	---
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	4.76%	47.99%	5.05%	-11.93%	53.79%	1
M&G (Lux) Japan Smaller Companies AH \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1797817514</i>	6.95%	47.34%	59.20%	---	---	---
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545411</i>	11.46%	45.77%	73.41%	-7.82%	35.36%	4
Nordea 1 Indian Equity BC Cap \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0841618886</i>	4.58%	45.67%	77.50%	58.65%	25.57%	4
Arca Economia Reale Equity Italia P <i>Arca Sgr Spa - IT0005094187</i>	1.09%	42.04%	61.73%	67.96%	20.91%	4
Vontobel Commodity B Cap \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0415414829</i>	5.18%	41.86%	44.97%	21.88%	16.99%	4

Dati al 30/09/2021

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance YTD

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA
	1m	YTD	1y	3y	3y	Rating
Atomo Made in Italy L EUR <i>Casa4Funds SA - LU1391064828</i>	2.33%	62.49%	78.61%	46.77%	21.99%	3
SISF Global Energy EUR C EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901725</i>	18.07%	61.00%	121.96%	-29.65%	55.13%	3
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SV26</i>	8.23%	50.10%	81.31%	-10.53%	40.38%	---
M&G (Lux) Japan Smaller Companies AH \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1797817514</i>	6.95%	47.34%	59.20%	---	---	---
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545411</i>	11.46%	45.77%	73.41%	-7.82%	35.36%	4
Nordea 1 Indian Equity BC Cap \$ <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0841618886</i>	4.58%	45.67%	77.50%	58.65%	25.57%	4
Arca Economia Reale Equity Italia P <i>Arca Sgr Spa - IT0005094187</i>	1.09%	42.04%	61.73%	67.96%	20.91%	4
Magna New Frontiers G GBP <i>Charlemagne Capital (UK) Ltd - IE00BKRCMJ13</i>	3.53%	41.78%	76.56%	50.37%	26.60%	5
Swisscanto (LU) Eq. Fund Global Energy AT EUR <i>Swisscanto AM International SA - LU0102843504</i>	11.98%	41.55%	74.11%	-20.39%	33.58%	3
BGF World Energy E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122377152</i>	13.84%	41.50%	69.08%	-21.46%	35.50%	3

Dati al 30/09/2021



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance YTD

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011981851</i>	-0.89%	23.42%	16.31%	13.79%	30.60%	1
Global Evolution Frontier Markets R \$ <i>Global Evolution Manco S.A. - LU0735966888</i>	1.82%	15.60%	13.97%	21.48%	9.52%	5
Vontobel Emerging Markets Corp. Bond B \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1750111707</i>	0.78%	14.06%	21.16%	29.48%	16.58%	5
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	2.51%	13.29%	23.67%	45.07%	13.27%	5
JPM Em. Markets Local Currency Debt D Dis EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503874298</i>	-0.92%	12.48%	19.37%	22.69%	12.55%	5
JSS Bond USD High Yield P \$ <i>J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU1184840020</i>	1.95%	12.34%	15.42%	21.17%	9.87%	5
KIS - Financial Income P - USD <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1615669006</i>	2.00%	11.94%	13.85%	26.40%	12.83%	3
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds F Cap \$ <i>AXA Funds Management SA - LU1105450883</i>	2.75%	11.92%	15.18%	29.60%	11.73%	5
Fidelity Us High Yield Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0936582211</i>	2.30%	11.83%	13.05%	18.85%	9.82%	4
JPM Gl. Opp. Conv Income A Cap \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU2190470703</i>	1.20%	11.76%	15.78%	---	---	---

Dati al 30/09/2021

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance YTD

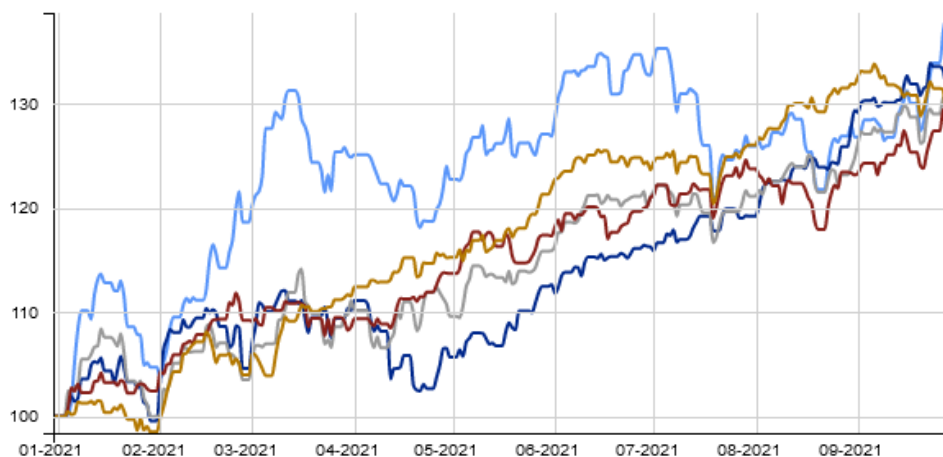
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	-2.36%	68.62%	93.97%	103.80%	21.20%	5
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	4.76%	47.99%	5.05%	-11.93%	53.79%	1
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1881477043</i>	6.99%	38.12%	44.24%	---	---	---
Consultinvest Risparmio Italia AR <i>Consultinvest AM SGR - IT0005253759</i>	-1.71%	30.58%	48.78%	26.78%	23.04%	5
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	6.47%	28.65%	6.47%	-34.25%	50.71%	1
Algebris Financial Equity R EUR <i>GAM Lux SA - LU0999660847</i>	1.90%	28.58%	74.29%	15.85%	33.04%	1
Banor Sicav North America Long Short Equity S \$ <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i>	7.39%	28.12%	34.99%	2.23%	14.93%	2
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	6.71%	27.72%	6.71%	-24.17%	48.34%	1
AZ F.1 Equity Best Value A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimet Investments S.A. - LU2056383347</i>	4.09%	26.55%	60.51%	---	---	---
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs Bp \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1048875972</i>	-0.99%	22.97%	34.10%	12.74%	18.07%	2

Dati al 30/09/2021



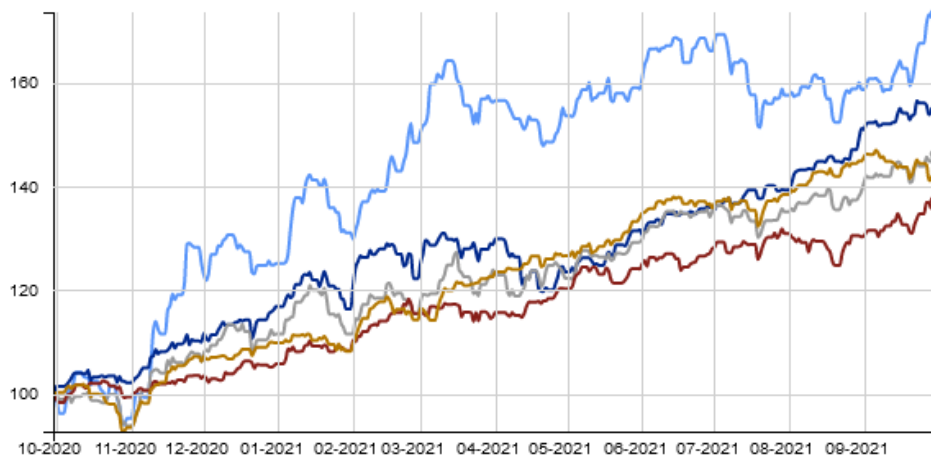
I migliori YTD (andamento YTD)

Data: 30-09-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 138.58 FIDA FFI Az India: 132.38 FIDA FFI Az Russia: 131.15 FIDA FFI Commodities: 129.84 FIDA FFI Az Italia Mid e Small: 128.82**



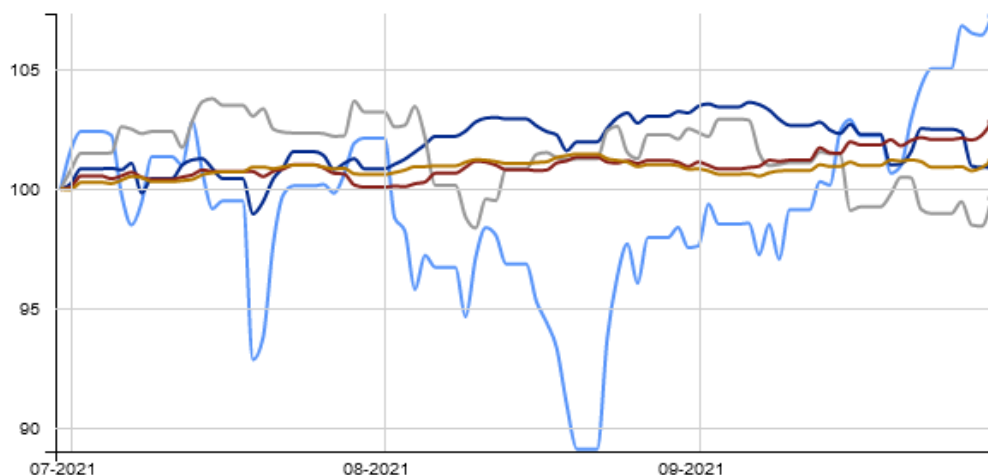
I migliori YTD (andamento a 1 anno)

Data: 30-09-2021 **FIDA FFI Az Sett Energia: 173.44 FIDA FFI Az India: 154.74 FIDA FFI Az Russia: 146.29 FIDA FFI Commodities: 137.35 FIDA FFI Az Italia Mid e Small: 141.54**



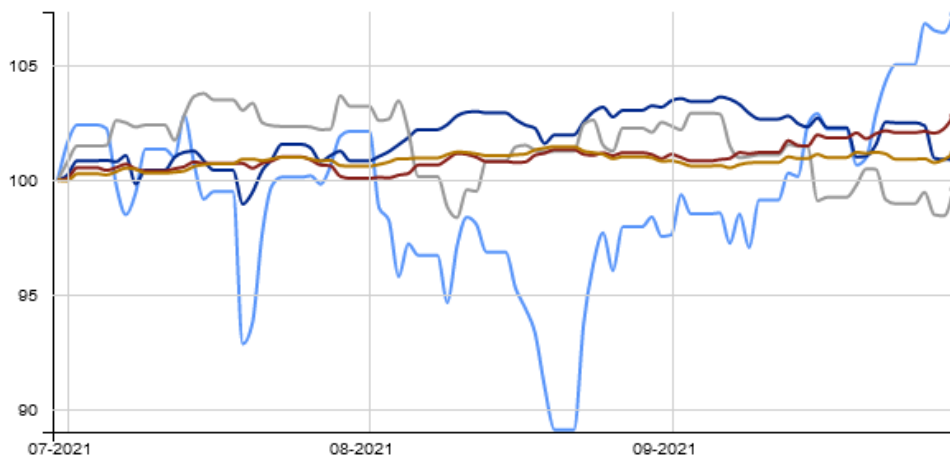
I migliori YTD (andamento a 5 anni)

Data: 30-09-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio: 107.25 FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 100.91 FIDA FEI Commodities Oro: 99.61 FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 102.81 FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 101.18**



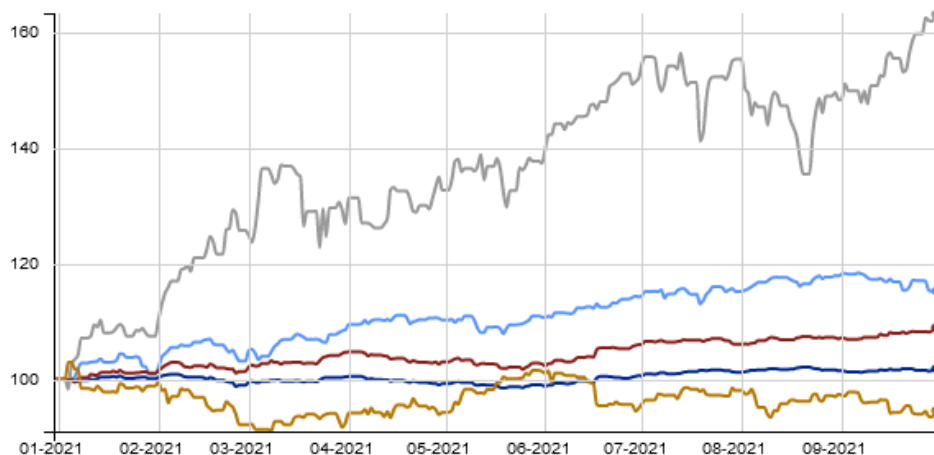
I mercati (andamento a 3 mesi)

Data: 30-09-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio**: 107.25 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid**: 100.91 **FIDA FEI Commodities Oro**: 99.61 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY**: 102.81 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG**: 101.18



I mercati (andamento YTD)

Data: 30-09-2021 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid**: 115.27 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG**: 101.84 **FIDA FEI Commodities Petrolio**: 163.05 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY**: 108.98 **FIDA FEI Commodities Oro**: 94.65



I mercati (andamento 5 anni)

Data: 29-09-2021 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid**: 164.26 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG**: 102.8 **FIDA FEI Commodities Petrolio**: 185.8 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY**: 117.07 **FIDA FEI Commodities Oro**: 111.52



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.

