

## FIDArating Analysis

Concluse le analisi sui dati di fine dicembre 2021.

Il mese si rivela migliore rispetto al precedente per gli asset **azionari**, con circa il 90% delle categorie in attivo.

La top ten è popolata principalmente da specificazioni geografiche, tre le quali emerge la Corea con un brillante allungo prossimo al 7%, seguita da Svizzera, Norvegia, Regno Unito, Francia e Italia. Compare anche l'America Latina trascinata da Argentina e Messico.

In ogni caso, le migliori performance mensili sono messe a segno da alcune categorie settoriali: il real estate USA ed i metalli e minerali ad uso industriale, sulla scia dei trend in atto.

Sul piano **obbligazionario**, invece, si configura un peggioramento rispetto al periodo precedente, e si nota in particolare un'inversione di tendenza.

High yield e short term rappresentano gli elementi caratterizzanti le migliori posizioni. Tuttavia il ranking dei prodotti più performanti risulta particolarmente variegato in termini di politiche di investimento.

Il rendimento medio si mantiene positivo e si riduce in modo consistente la dispersione dei risultati.



### Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	49,049	(+268)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	41,821	(+118)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21,210	(+44)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	13,528	(-19)

## 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 Az Sett Immobiliare (America)	<b>9,10%</b>	47,98%	47,98%	62,49%	18,32%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	<b>6,92%</b>	24,23%	24,23%	76,08%	24,81%
FIDA FFI Az Corea	<b>6,85%</b>	14,83%	14,83%	61,67%	19,47%
FIDA FFI Az Svizzera Mid e Small	<b>6,34%</b>	30,35%	30,35%	89,53%	14,11%
FIDA FFI Az Svizzera Large e Mid	<b>6,02%</b>	28,12%	28,12%	79,99%	12,64%
FIDA FFI Az Norvegia	<b>5,96%</b>	29,27%	29,27%	55,43%	30,78%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	<b>5,95%</b>	-4,53%	-4,53%	-4,86%	28,19%
FIDA FFI Az Regno Unito Large e Mid Value	<b>5,93%</b>	24,85%	24,85%	33,03%	20,26%
FIDA FFI Az Francia	<b>5,87%</b>	25,46%	25,46%	43,79%	22,34%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	<b>5,78%</b>	30,34%	30,34%	61,86%	21,08%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2021

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Turchia	<b>-17,39%</b>	-32,30%	-32,30%	-26,35%	32,97%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	<b>-3,69%</b>	10,24%	10,24%	134,91%	20,37%
FIDA FFI Az Cina	<b>-2,93%</b>	-11,40%	-11,40%	34,53%	16,24%
FIDA FFI Az Grande Cina	<b>-2,51%</b>	-6,82%	-6,82%	46,98%	15,93%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	<b>-2,31%</b>	-4,13%	-4,13%	-8,57%	6,84%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	<b>-2,10%</b>	-5,66%	-5,66%	17,02%	7,40%
FIDA FFI Az Russia	<b>-1,98%</b>	23,85%	23,85%	57,63%	22,46%
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	<b>-1,41%</b>	19,03%	19,03%	124,87%	17,80%
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	<b>-1,38%</b>	0,84%	0,84%	14,17%	7,99%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov	<b>-1,13%</b>	-3,11%	-3,11%	5,61%	3,71%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/12/2021



## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Mexico Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0877824093</i>	<b>13,19%</b>	24,79%	24,79%	21,03%	25,83%	5
Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap CHF <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B68CYF25</i>	<b>10,37%</b>	44,83%	44,83%	76,63%	17,07%	4
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	<b>8,96%</b>	52,20%	52,20%	-1,89%	54,26%	1
Fidelity FAST Global A Cap \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0966156126</i>	<b>8,85%</b>	37,42%	37,42%	62,46%	26,29%	2
CS (Lux) Global Property TR Equity A Inc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1011653968</i>	<b>8,83%</b>	34,43%	34,43%	31,00%	14,99%	2
E.I. Sturdza Strategic Eur. Smaller Comp. CHF <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00BWCGWD65</i>	<b>8,71%</b>	33,05%	33,05%	120,20%	20,61%	5
Janus Henderson Latin American R Cap \$ <i>Henderson Management S.A. - LU0200081304</i>	<b>8,59%</b>	2,46%	2,46%	-1,50%	30,72%	4
Fidelity Latin America Y \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0346391674</i>	<b>8,58%</b>	-4,81%	-4,81%	-1,66%	29,78%	3
Ninety One Global Natural Resources A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780950</i>	<b>8,50%</b>	39,09%	39,09%	61,52%	22,96%	4
Aberd.Stand.I Latin America Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU0396314238</i>	<b>8,40%</b>	-9,40%	-9,40%	-14,16%	30,39%	2

Dati al 31/12/2021

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Mexico Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0877824093</i>	<b>13,19%</b>	24,79%	24,79%	21,03%	25,83%	5
Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap CHF <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B68CYF25</i>	<b>10,37%</b>	44,83%	44,83%	76,63%	17,07%	4
Fidelity FAST Global A Cap \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0966156126</i>	<b>8,85%</b>	37,42%	37,42%	62,46%	26,29%	2
CS (Lux) Global Property TR Equity A Inc \$ <i>Credit Suisse Fund Management - LU1011653968</i>	<b>8,83%</b>	34,43%	34,43%	31,00%	14,99%	2
E.I. Sturdza Strategic Eur. Smaller Comp. CHF <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00BWCGWD65</i>	<b>8,71%</b>	33,05%	33,05%	120,20%	20,61%	5
Janus Henderson Latin American R Cap \$ <i>Henderson Management S.A. - LU0200081304</i>	<b>8,59%</b>	2,46%	2,46%	-1,50%	30,72%	4
Fidelity Latin America Y \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0346391674</i>	<b>8,58%</b>	-4,81%	-4,81%	-1,66%	29,78%	3
Ninety One Global Natural Resources A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780950</i>	<b>8,50%</b>	39,09%	39,09%	61,52%	22,96%	4
Aberd.Stand.I Latin America Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU0396314238</i>	<b>8,40%</b>	-9,40%	-9,40%	-14,16%	30,39%	2
NN (L) Food&Beverages X \$ <i>NN Investment Partners B.V. - LU0121192677</i>	<b>8,31%</b>	18,77%	18,77%	40,96%	12,22%	3

Dati al 31/12/2021



## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
T.Rowe Global High Yield Bond An Cap NOK <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU0181685537</i>	<b>4,92%</b>	9,41%	9,41%	21,03%	18,54%	1
BlueBay Gl. Sover. Opp. ZR-GBP (Cperf)(AIDiv) GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1762241690</i>	<b>4,33%</b>	3,47%	3,47%	17,00%	10,80%	5
HSBC GIF Brazil Bond A Dis \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254979023</i>	<b>3,94%</b>	-6,01%	-6,01%	-21,15%	16,42%	3
Neu.Berman High Yield Bond A Cap SGD <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B3VJ3Q31</i>	<b>3,66%</b>	10,20%	10,20%	23,05%	10,37%	3
Base Investments Sicav Bonds Value EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU0133519883</i>	<b>3,60%</b>	-0,23%	-0,23%	26,70%	8,96%	5
BlueBay Emerging Market Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0225306314</i>	<b>3,46%</b>	3,31%	3,31%	21,44%	14,00%	5
Amundi F. Gl. Aggregate Bond A CZK <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1049752758</i>	<b>3,40%</b>	3,47%	3,47%	14,03%	11,04%	2
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond B GBP <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0240766013</i>	<b>3,27%</b>	-6,25%	-6,25%	1,92%	15,53%	2
BNP Paribas Global High Yield Bond Clas DisM \$ <i>BNP Paribas AM Fund - LU0823388292</i>	<b>3,22%</b>	2,62%	2,62%	14,99%	9,23%	4
BlueBay Em.Market Select Bond B-USD Cap \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0271024332</i>	<b>3,18%</b>	-0,78%	-0,78%	10,57%	10,51%	3

Dati al 31/12/2021

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

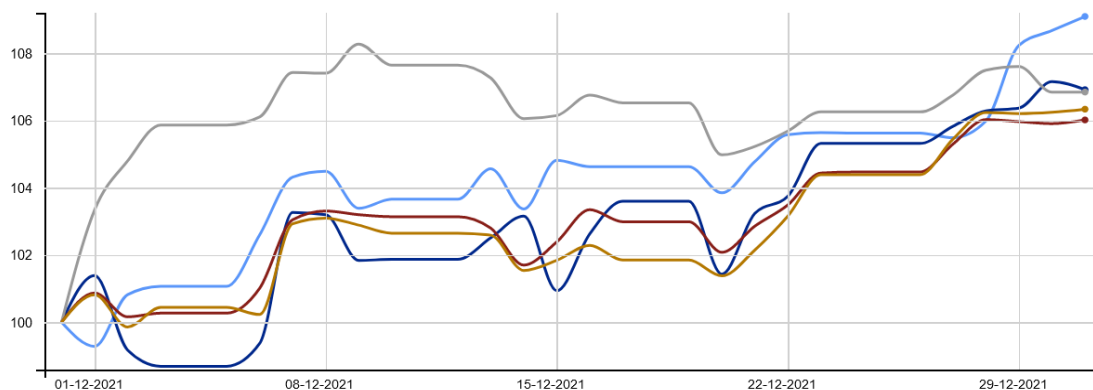
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	<b>8,96%</b>	52,20%	52,20%	-1,89%	54,26%	1
IAM Incline Global Long/Short Equity UCITS E \$ <i>IAM Investments ICAV - IE00BYSPZ763</i>	<b>7,61%</b>	-6,07%	-6,07%	52,90%	15,12%	5
Robeco US Select Oppurtunities Eq. E \$ <i>Robeco Institutional AM - LU0975848770</i>	<b>7,05%</b>	35,94%	35,94%	71,79%	21,11%	3
LongView P. Global Equity (Ccy Unh) O Cap \$ <i>Longview Partners LP - LU0941854753</i>	<b>7,01%</b>	29,40%	29,40%	52,44%	19,93%	1
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs Bp \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1048875972</i>	<b>6,86%</b>	35,22%	35,22%	46,29%	17,02%	3
RAM (Lux) SF L/S Global Equities EH (EUR) \$ <i>RAM Active Investments s.a. - LU1520759108</i>	<b>6,80%</b>	18,43%	18,43%	0,29%	9,54%	2
Capital Group Capital Income Builder Bdh Dis GBP <i>Capital International Sarl - LU1820810197</i>	<b>6,54%</b>	20,76%	20,76%	35,94%	15,05%	4
Alken European Opportunities GB1 Cap GBP <i>AFFM S.A. - LU0832414030</i>	<b>6,52%</b>	25,84%	25,84%	25,97%	19,56%	3
Nordea 1 Global Stable Eq. Euro Hedged AP Dis EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0305819384</i>	<b>6,45%</b>	20,60%	20,60%	38,70%	15,46%	2
Liontrust GF European Strategic Equity A4 Cap EUR <i>Liontrust Invest. Partners LLP - IE00BLG2W007</i>	<b>6,40%</b>	32,87%	32,87%	47,40%	16,70%	3

Dati al 31/12/2021



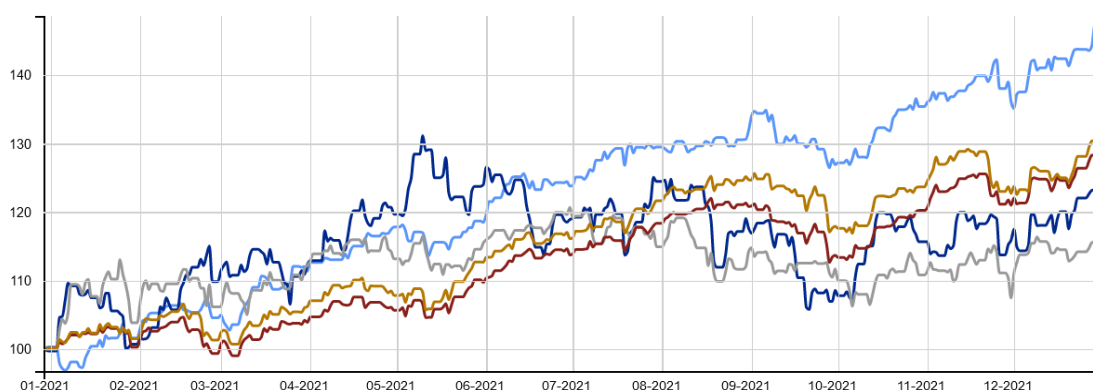
**I migliori del mese (andamento 1 mese)**

Data: 31-12-2021 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 109.1** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 106.92** **FIDA FFI Az Corea: 106.85** **FIDA FFI Az Svizzera Large e Mid: 106.02** **FIDA FFI Az Svizzera Mid e Small: 106.34**



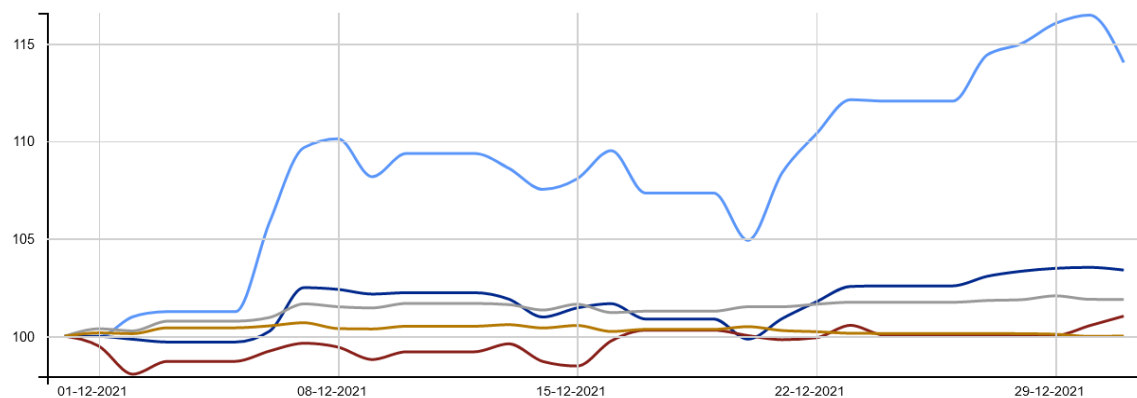
**I migliori del mese (andamento 1 anno)**

Data: 31-12-2021 **FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America): 148.45** **FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali: 123.9** **FIDA FFI Az Corea: 114.83** **FIDA FFI Az Svizzera Large e Mid: 128.27** **FIDA FFI Az Svizzera Mid e Small: 130.49**



**I mercati (andamento 1 mese)**

Data: 31-12-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio: 114.04** **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid: 103.39** **FIDA FFI Obbl GI Corp HY: 101.88** **FIDA FEI Commodities Oro: 101.03** **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG: 100.01**



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.

Le classifiche sono disponibili su base mensile e, altresì, dall'inizio dell'anno (YTD - Year To Date)

