

RANKING

FIDArating  
Finanza Dati Analisi

FIDArating Analysis

Finanza Dati Analisi

dati al 30  
SETTEMBRE  
2021

Concluse le analisi sui dati di fine settembre 2021.

Il mese si è rivelato particolarmente duro per tutte le asset class.

Tra le categorie FIDA azionarie solo il 20% registra rendimenti positivi. Le variazioni mensili sono comprese tra il +5 ed il -10% circa, con un rendimento medio che si attesta intorno al -1,50%.

Dal punto di vista geografico l'Asia è l'area meglio posizionata, seguita da Usa e, infine, Europa.

Energie tradizionali (+9%), risorse naturali (+2%) e finanza (+1,40%) sono le uniche specializzazioni settoriali in attivo.

A cedere pesantemente sono ancora una volta i metalli preziosi (-9,60%).

Anche tra le categorie obbligazionarie i ritracciamenti sono diffusi. Solo il 36% delle categorie è in positivo; il peggior dato dell'anno dopo febbraio.

Tra i bond i risultati migliori sono registrati dalle emissioni Usa, specie se con breve duration e high yield, mentre Europa ed emergenti si alternano nella seconda metà della classifica.

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.

### Statistiche del sistema

• Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	48,324	+686
• Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	41,397	+280
• Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21,040	+295
• Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	13,459	+117

#### 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)

## TOP 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese - \*FFI: Fida Fund Index

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 Indonesia	5,72%	5,33%	29,39%	5,31%	24,76%
FIDA FFI Azionari Giappone Usd Hdg	5,69%	19,40%	26,38%	20,28%	17,38%
FIDA FFI Commodities	5,42%	29,84%	37,35%	29,17%	12,62%
FIDA FFI Azionari Russia	5,18%	31,15%	46,29%	52,51%	22,07%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid Value	5,05%	13,51%	23,16%	11,14%	15,15%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid Growth	4,13%	16,78%	26,51%	20,87%	16,38%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid	4,11%	10,30%	20,52%	18,51%	14,45%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	3,98%	28,31%	36,27%	20,72%	12,62%
FIDA FFI Azionari Giappone Euro Hdg	3,76%	12,89%	24,72%	12,98%	16,69%

**BOTTOM 10**

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese - \*FFI: Fida Fund Index

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Brasile	-10,51%	-5,90%	20,33%	16,98%	32,64%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali EUR Hdg	-9,60%	-18,27%	-16,94%	48,42%	33,34%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	-7,93%	-1,67%	25,49%	-0,59%	28,11%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Prez. e Minerali	-7,70%	-15,17%	-21,12%	61,08%	33,92%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli e Minerali	-7,69%	8,86%	28,06%	41,49%	25,11%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (Europa)	-7,60%	10,33%	22,84%	13,07%	18,87%
FIDA FFI Azionari Turchia	-7,49%	-9,58%	15,81%	3,40%	33,10%
FIDA FFI Azionari Svizzera Large e Mid	-5,84%	13,62%	20,73%	42,50%	12,69%
FIDA FFI Azionari Settoriali IT (Europa)	-5,57%	23,31%	42,07%	80,19%	20,52%
FIDA FFI Azionari Svizzera Mid e Small	-5,37%	17,87%	26,44%	41,34%	15,07%

**TOP 10**

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Amundi F. Japan Equity Value A2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557867800</i>	22,54%	33,13%	43,76%	37,49%	20,39%	👑👑👑👑👑
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schröder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256331728</i>	18,15%	60,97%	122,13%	-29,64%	55,14%	👑👑👑
BGF World Energy E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122377152</i>	13,84%	41,50%	69,08%	-21,46%	35,50%	👑👑👑
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%	👑👑👑
NN (L) Energy X \$ <i>NN Investment Partners B.V. - LU0121175821</i>	11,75%	34,38%	61,49%	-31,27%	35,29%	👑👑👑
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%	👑👑👑👑
Invesco China Health Care Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU2305833316</i>	11,39%	---	---	---	---	---
Aberd.Stand.I China A Share Equity A Cap EUR <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU2220530138</i>	8,97%	-3,41%	15,22%	---	---	---
MSIF China A-shares A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1735753946</i>	8,80%	0,65%	4,94%	16,05%	15,79%	---
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR555V26</i>	8,23%	50,10%	81,31%	-10,53%	40,38%	---

## TOP 10 - EQUITY

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Amundi F. Japan Equity Value A2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0557867800</i>	22,54%	33,13%	43,76%	37,49%	20,39%	★★★★★
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256331728</i>	18,15%	60,97%	122,13%	-29,64%	55,14%	★★★★
BGF World Energy E2 Cap \$ <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122377152</i>	13,84%	41,50%	69,08%	-21,46%	35,50%	★★★★
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%	★★★★
NN (L) Energy X \$ <i>NN Investment Partners B.V. - LU0121175821</i>	11,75%	34,38%	61,49%	-31,27%	35,29%	★★★
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%	★★★★★
Invesco China Health Care Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU2305833316</i>	11,39%	---	---	---	---	---
Aberd.Stand.I China A Share Equity A Cap EUR <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU2220530138</i>	8,97%	-3,41%	15,22%	---	---	---
MSIF China A-shares A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1735753946</i>	8,80%	0,65%	4,94%	16,05%	15,79%	---
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR555V26</i>	8,23%	50,10%	81,31%	-10,53%	40,38%	---

## TOP 10 - BOND

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BlueBay Gl. Sover. Opp. ZR-USD (Cperf)(AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1789435531</i>	4,64%	4,67%	9,66%	6,64%	7,93%	★★★
T.Rowe Dynamic Global Inv. Grade Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1614212436</i>	2,87%	6,07%	3,51%	7,43%	5,95%	★★★
JSS SI Senior Loan Fund P Dis \$ <i>J.S.SarasIn Fund Mgmt (Lux) SA - LU1258870234</i>	2,80%	8,18%	5,18%	-2,57%	9,94%	★★
GAM Star Cat Bond Ord \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B4VZPG27</i>	2,79%	8,82%	3,77%	11,24%	6,84%	★★★★★
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%	★★★★★
T.Rowe US High Yield Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1697876628</i>	2,70%	10,17%	11,89%	---	11,06%	---
JPM Gl. Corporate Bond Duration-Hdg A Cap \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1628779099</i>	2,67%	7,89%	7,14%	8,54%	8,57%	★★★
Franklin High Yield N DisM \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0889566138</i>	2,64%	8,92%	9,74%	15,93%	8,54%	★★★★
GS Em. Mkts Short Duration Bond Ptf Base Dis \$ <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1891073824</i>	2,62%	7,49%	6,43%	---	10,97%	---
BNY Mellon Global High Yield Bond A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE0030011294</i>	2,56%	9,81%	10,37%	17,13%	10,07%	★★★★★

## TOP 10 - ABSOLUTE RETURN

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
<b>Algebris Financial Equity R \$</b> <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWWY56W81</i>	<b>7,65%</b>	---	---	---	---	---
<b>Banor Sicav North America Long Short Equity S \$</b> <i>Casa4Funds SA - LU0625191266</i>	<b>7,39%</b>	28,12%	34,99%	2,23%	14,93%	👑👑
<b>DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap \$</b> <i>DWS Investment S.A. - LU1881477472</i>	<b>7,13%</b>	38,00%	44,44%	---	---	---
<b>H2O Vivace R Cap EUR</b> <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	<b>6,71%</b>	27,72%	6,71%	-24,17%	48,34%	👑
<b>H2O Multistrategies R Cap EUR</b> <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	<b>6,47%</b>	28,65%	6,47%	-34,25%	50,71%	👑
<b>H2O Multiequities RC \$</b> <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	<b>5,05%</b>	47,74%	5,05%	-13,19%	54,13%	👑
<b>BSF Asia Pacific Absolute Return E2 Cap EUR</b> <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1417814131</i>	<b>4,89%</b>	13,17%	10,31%	17,96%	8,60%	👑👑👑👑
<b>H2O Moderato I(C) Cap Hdg</b> <i>H2O AM EUROPE - FR0013055217</i>	<b>4,68%</b>	20,07%	4,68%	11,42%	25,52%	👑
<b>Lemanik Sicav Global Strategy R \$</b> <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0599659215</i>	<b>4,39%</b>	-4,17%	-10,80%	7,09%	12,11%	👑👑
<b>AZ F.1 Equity Best Value A-AZ FUND Cap EUR</b> <i>Azimut Investments S.A. - LU2056383347</i>	<b>4,09%</b>	26,55%	60,51%	---	---	---

## I MIGLIORI DEL MESE



