

FIDArating Analysis

Finanza Dati Analisi

dati al 30 GIUGNO 2021

Commento

Concluse le analisi sui dati di fine giugno 2021.

Dalle analisi mensili emerge un apprezzabile miglioramento delle performance rispetto a maggio, che coinvolge pressoché tutte le asset class.

Salta all'occhio il rimbalzo degli azionari settoriali Biotecnologie, che avanzando del 9.74%, record del mese, ritornano positivi dall'inizio dell'anno, dopo diversi mesi di contrazioni.

La top ten degli indici FIDA è popolata prevalentemente da specializzazioni settoriali quali, oltre alle già menzionate biotecnologie, IT, robotica, telecomunicazioni, fintech... evidenziando l'ottima congiuntura in essere per i comparti caratterizzati da un elevato contenuto innovativo.

Brasile e Usa compaiono come migliori specificazioni geografiche.

I migliori fondi del mese, che coincidono quasi perfettamente con la top ten azionaria, sono focalizzati quasi esclusivamente su società tecnologiche e sul mercato USA.

La classifica dei fondi obbligazionari premia il debito in real brasiliano e quello di emittenti USA.

Per quanto riguarda il ritorno assoluto, le strategie vincen-

ti sono veriegate e non risultano individuabili particolari fattori segnanti.

Statistiche del sistema

- 47.254 (+830) Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 41.141 (+283) Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating
- 20.695 (+266) Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana
- 13.309 (+58) Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating

FIDArating Analysis

Il sistema FIDArating è un processo di analisi di strumenti finanziari che consiste nella classificazione rispetto ad aspetti qualitativi e quantitativi, costruzione di categoria 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).

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 Az Sett Biotecnologia	9,74%	5,33%	12,59%	34,30%	22,36%
FIDA FFI Az Brasile	8,37%	14,27%	37,55%	43,95%	33,01%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	7,90%	16,72%	43,22%	100,13%	18,71%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth	7,16%	16,78%	33,15%	72,68%	17,16%
FIDA FFI Az Sett Robotica	7,07%	12,79%	35,90%	86,64%	18,93%
FIDA FFI Az Sett Telecom	6,59%	14,29%	37,16%	84,26%	11,62%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	6,46%	11,35%	35,29%	18,52%	28,62%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	6,45%	7,66%	59,60%	106,60%	20,29%
FIDA FFI Az Sett Fintech	5,58%	10,30%	32,49%	67,85%	21,99%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	5,45%	12,57%	19,80%	48,04%	13,99%

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 Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-13,21%	-6,53%	4,28%	52,89%	33,01%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-11,56%	-5,59%	-7,51%	59,82%	33,79%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-4,11%	19,22%	50,24%	47,75%	25,11%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-3,46%	21,33%	36,41%	-7,01%	31,32%
FIDA FFI Az Indonesia	-2,59%	-6,61%	8,05%	-7,72%	24,57%
FIDA FFI Az Turchia	-1,84%	-15,48%	-11,64%	-20,90%	35,67%
FIDA FFI Az Paesi Iberici	-0,85%	9,64%	24,92%	2,56%	19,89%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	-0,79%	5,64%	35,28%	33,60%	17,18%
FIDA FFI Az Africa	-0,65%	6,61%	16,54%	-8,38%	19,73%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	-0,56%	-1,02%	5,18%	8,05%	7,04%

50 RANKING

www.traders-mag.it 08.2021

TOP 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Fin. Ech. Artificial Intelligence K EUR <i>Financiere de l'Echiquier - LU1819479939</i>	16,71%	3,95%	35,28%	145,34%	28,00%	★★★★★
MSIF Us Growth A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	16,38%	16,79%	50,73%	156,49%	25,63%	★★★★★
Selectra J. Lamarck Biotech C Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA - LU105392958</i>	16,19%	14,06%	12,43%	34,03%	25,22%	★★★★
MSIF US Insight A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	15,53%	14,69%	48,27%	141,33%	26,04%	★★★★★
T.Rowe Global Technology Equity Q Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1244140163</i>	13,49%	18,44%	51,14%	119,53%	21,85%	★★★★
BNP Paribas Energy Transition Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414635</i>	13,45%	7,34%	128,89%	116,10%	38,88%	★★★★★
Franklin Technology A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0260870158</i>	13,08%	19,78%	42,92%	128,68%	20,92%	★★★★★
Fin. Ech. World Next Leaders A EUR <i>Financiere de l'Echiquier - FR0011449602</i>	12,84%	0,45%	32,06%	140,86%	26,36%	★★★★★
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth Clas \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066067385</i>	12,58%	5,17%	---	---	---	---
MSIF US Advantage A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	12,49%	12,09%	36,70%	111,50%	20,84%	★★★★★

TOP 10 - EQUITY

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Fin. Ech. Artificial Intelligence K EUR <i>Financiere de l'Echiquier - LU1819479939</i>	16,71%	3,95%	35,28%	145,34%	28,00%	★★★★★
MSIF Us Growth A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	16,38%	16,79%	50,73%	156,49%	25,63%	★★★★★
Selectra J. Lamarck Biotech C Cap EUR <i>SELECTRA MANAGEMENT COMPANY SA - LU105392958</i>	16,19%	14,06%	12,43%	34,03%	25,22%	★★★★
MSIF US Insight A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	15,53%	14,69%	48,27%	141,33%	26,04%	★★★★★
T.Rowe Global Technology Equity Q Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1244140163</i>	13,49%	18,44%	51,14%	119,53%	21,85%	★★★★
BNP Paribas Energy Transition Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414635</i>	13,45%	7,34%	128,89%	116,10%	38,88%	★★★★★
Franklin Technology A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0260870158</i>	13,08%	19,78%	42,92%	128,68%	20,92%	★★★★★
Fin. Ech. World Next Leaders A EUR <i>Financiere de l'Echiquier - FR0011449602</i>	12,84%	0,45%	32,06%	140,86%	26,36%	★★★★★
MSIF US Advantage A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	12,49%	12,09%	36,70%	111,50%	20,84%	★★★★★
Franklin U.S. Opportunities A Dis EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0260861751</i>	12,46%	15,60%	31,41%	83,12%	19,87%	★★★★

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

TOP 10 - BOND

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923375</i>	8,87%	14,88%	15,69%	10,77%	31,17%	👑
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A. - LU0254978488</i>	7,23%	2,70%	1,12%	-4,47%	19,40%	👑👑👑
AZ F.1 Bond Real Plus A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU1105491218</i>	7,15%	2,42%	1,13%	-12,54%	16,99%	👑
Nordea 1 Long Duration US Bond BP Cap EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU2017792354</i>	6,39%	-5,67%	-17,57%	---	---	---
Fidelity Us High Yield Y EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1261432576</i>	4,80%	7,69%	9,34%	19,04%	10,00%	👑👑👑👑
MSIF US Dollar Corporate Bond A Cap EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1387592378</i>	4,75%	1,74%	-2,50%	22,87%	9,03%	👑👑👑
Amundi Obbligazionario Corp. America Dis B EUR <i>Amundi Sgr S.p.A. - IT0004812530</i>	4,72%	3,13%	1,20%	23,01%	8,94%	👑👑👑👑👑
Capital Group US Corporate Bond B Cap EUR <i>Capital International Sarl - LU1567057309</i>	4,63%	0,76%	-4,50%	22,49%	7,45%	👑👑👑👑
AZ F.1 Bond US Municipal SRI B-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU1621766333</i>	4,58%	1,71%	-5,34%	2,17%	5,99%	👑
T.Rowe US Inv. Grade Corporate Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1697876032</i>	4,54%	2,59%	-2,10%	---	---	---

TOP 10 - ABSOLUTE RETURN

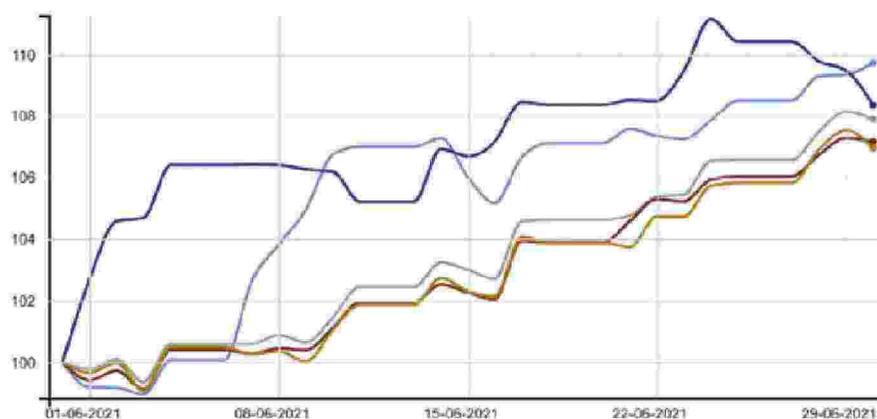
Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth Clas \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066067385</i>	12,58%	5,17%	---	---	---	---
Zest Global Opportunities R EUR <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A - LU0280697821</i>	8,69%	6,26%	32,30%	29,18%	17,58%	👑👑👑👑
CPR Invest Global Disruptive Opport. U EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU2090777959</i>	8,39%	5,22%	30,33%	---	---	---
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	7,46%	48,34%	88,26%	75,49%	20,71%	👑👑👑👑👑
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153201</i>	7,17%	14,61%	28,68%	60,17%	20,09%	👑👑👑👑👑
Pharus Next Revolution Q EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1136401970</i>	6,33%	9,26%	26,93%	61,33%	15,50%	👑👑👑👑👑
Candriam Eq. L Oncology Impact R \$ <i>Candriam Luxembourg - LU1864482788</i>	5,77%	5,41%	14,11%	---	---	---
AZ F.1 Equity Brazil Trend A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097822436</i>	5,60%	9,84%	20,54%	---	---	---
Legg Mason WA Macro Opp. Bond A Dis EUR <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00B5BN5725</i>	5,55%	1,08%	2,00%	20,48%	9,67%	👑👑👑👑👑
Lumyna Marshall Wace Tops UCITS G Cap \$ <i>Lumyna Investments Limited - LU0734574329</i>	5,45%	10,18%	3,71%	10,48%	8,49%	👑👑👑

MIGLIORI DEL MESE

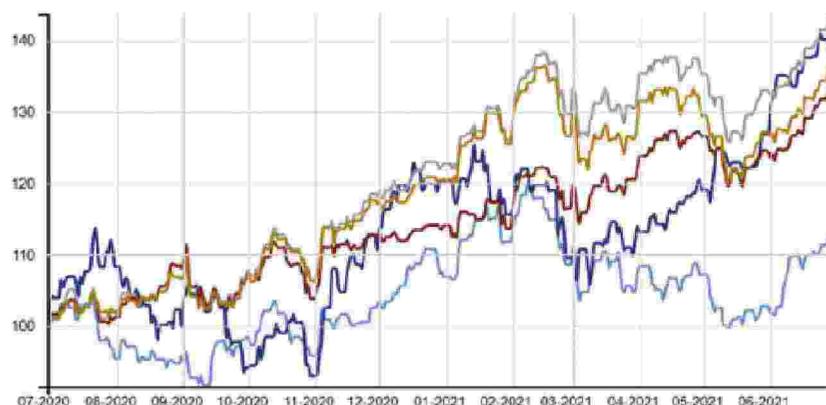
I migliori del mese (andamento 1 mese)

Data: 30-06-2021 **FIDA FFI Az Sett Biotecnologia**: 109.74 **FIDA FFI Az Brasile**: 108.37 **FIDA FFI Az Sett IT (Globale)**: 107.89 **FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth**: 107.16 **FIDA FFI Az Sett Robotica**: 106.96



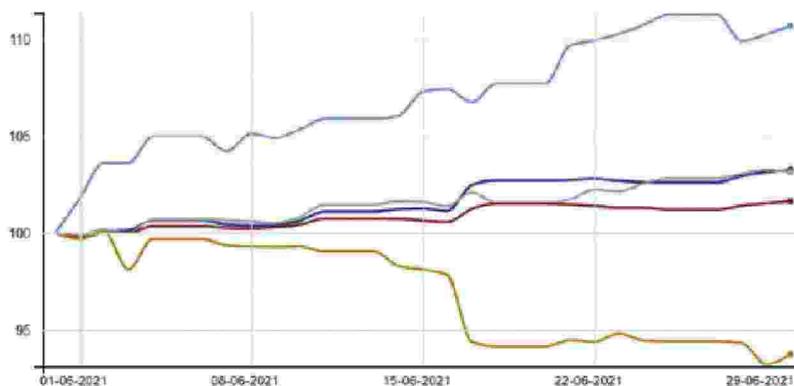
I migliori del mese (andamento 1 anno)

Data: 30-06-2021 **FIDA FFI Az Sett Biotecnologia**: 112.59 **FIDA FFI Az Brasile**: 137.56 **FIDA FFI Az Sett IT (Globale)**: 143.21 **FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth**: 133.15 **FIDA FFI Az Sett Robotica**: 135.76



I mercati (andamento 1 mese)

Data: 30-06-2021 **FIDA FEI Commodities Petrolio**: 110.71 **FIDA FFI Obbl GI Corp HY**: 103.27 **FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) Large e Mid**: 103.14 **FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov IG**: 101.64 **FIDA FEI Commodities Oro**: 93.73





OSSERVATORIO TRIMESTRALE

Commento

Conclude anche le analisi complessive 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 ripre-

sa 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.

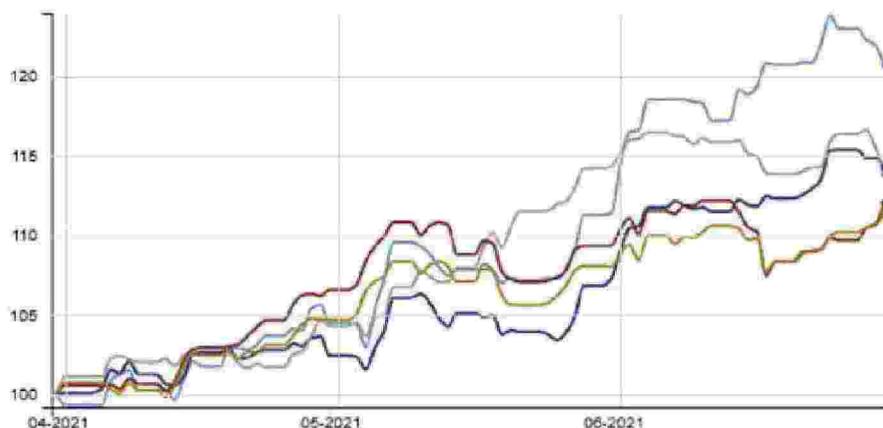
Statistiche del sistema

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

I MIGLIORI DEL TRIMESTRE

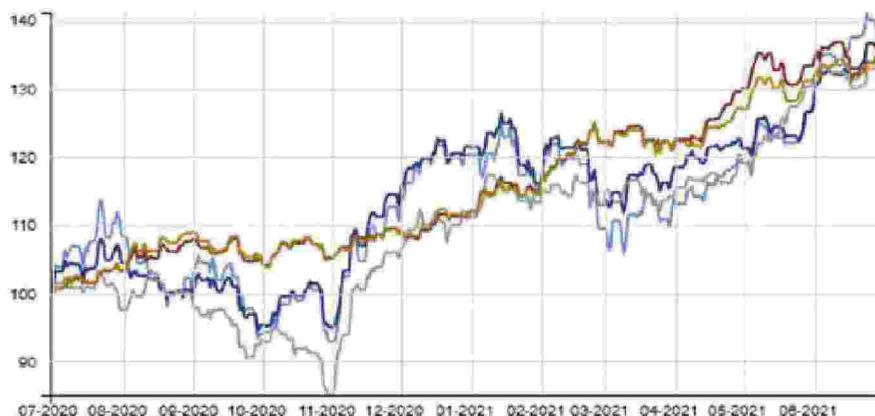
I migliori del trimestre (andamento 3 mesi)

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



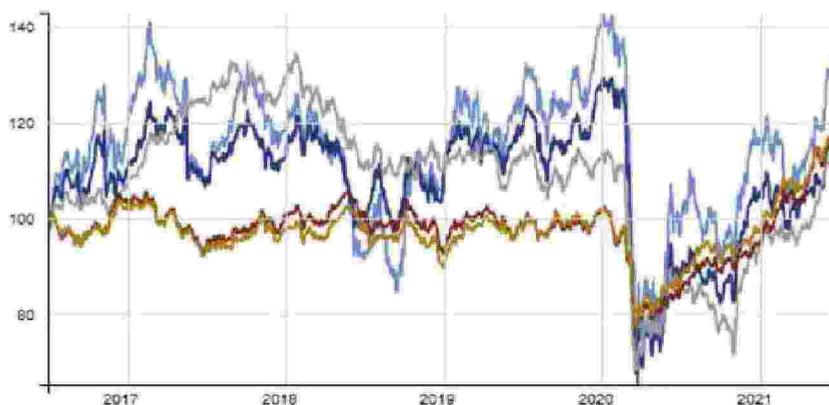
I migliori del trimestre (andamento 1 anno)

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)

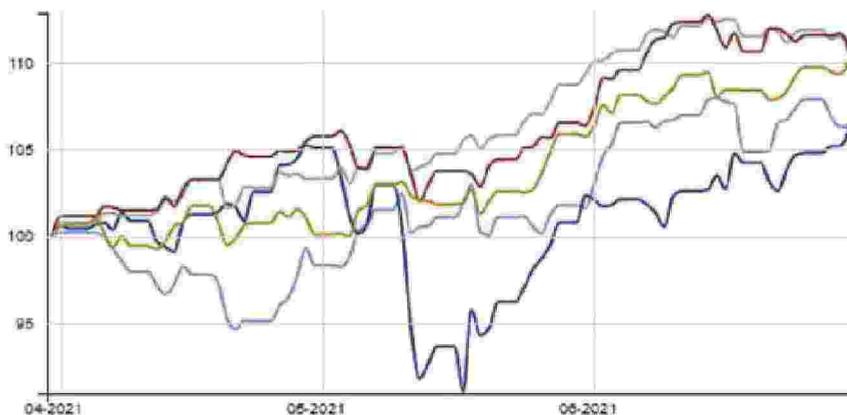
Data: 29-06-2021 FIDA FFI Az Brasile: 134.71 FIDA FFI Az America Latina Large e Mid: 118.12 FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia): 111.01 FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime: 114.71 FIDA FFI Commodities: 117.35



I MIGLIORI DEL SEMESTRE

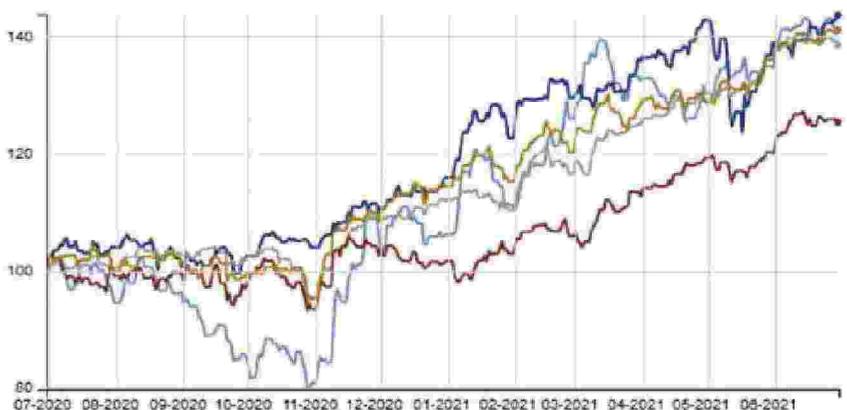
I migliori del semestre (andamento 6 mesi)

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

