



ANALISI

Fondi: a gennaio rendimenti a doppia cifra per gli azionari. I migliori secondo Fida Rating

La panoramica sui comparti azionari settoriali ha messo in luce una rara congiuntura: nelle prime posizioni si trovano contestualmente materie prime ad uso industriale, metalli preziosi e settori ad elevato contenuto innovativo

Secondo le elaborazioni della società **Fida Rating Analysis** a gennaio sui mercati si sono registrati interessanti rialzi, ma con alcuni distinguo: in Europa hanno performato meglio le società value, mentre negli Usa le growth. Come tendenza generale, i mercati sviluppati hanno fornito agli investitori più soddisfazioni rispetto agli emergenti.

A essere esaminati in termini di performance a un mese e a un anno, sono inclusi tutti i prodotti autorizzati alla vendita in Italia e distribuibili alla clientela retail.

La panoramica sui **comparti azionari settoriali** ha messo in luce una **rara congiuntura**: nelle prime posizioni si trovano contestualmente l'indotto delle materie prime ad uso industriale (in generale sostenuto da un aumento della produzione di beni tangibili), i metalli preziosi (nel loro ruolo di bene rifugio) e settori ad elevato contenuto innovativo (tendenzialmente focalizzati sul terziario).

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF Global Endurance A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	17.91%	17.91%	-48.05%	-15.79%	45.89%	1
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	16.99%	16.99%	-6.84%	79.28%	46.50%	4
MSIF Global Insight AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868754382</i>	16.08%	16.08%	-36.49%	-28.70%	36.29%	1
BNP Paribas Ecosystem Restoration Priv \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2308192975</i>	16.00%	16.00%	-16.57%	-	-	-
Invesco Global Consumer Trends AH Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590492135</i>	15.88%	15.88%	-28.19%	-13.02%	29.46%	1
MSIF US Growth ZHX Dis EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1800206598</i>	15.41%	15.41%	-41.39%	-13.49%	37.47%	1
MSIF Global Opportunity AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0552385618</i>	15.04%	15.04%	-26.08%	-7.93%	26.12%	1
T.Rowe Science&Technology Equity A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1820537758</i>	14.98%	14.98%	-15.43%	9.66%	23.10%	2
PrivilEdge Sands Us Growth PA EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0990499526</i>	14.87%	14.87%	-33.51%	-11.56%	29.33%	1
MSIF US Insight A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	14.75%	14.75%	-37.87%	-16.44%	37.72%	1

Dati al 31/01/2023

Sul **piano obbligazionario**, il riflesso del mercato valutario ha avuto un ruolo secondario. A correre sono stati i fondi sui bond inglesi, del 4,77% in media nel mese: nello stesso periodo la sterlina si apprezza solo di 32 basis points. In generale sono gli high yield ed i convertibili – trascinati dall'equity – a generare i risultati migliori. Anche le duration più elevate ottengono buoni ritorni.

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Fidelity Asian High Yield Y Dis EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0575482582</i>	10.39%	10.39%	-13.45%	-25.84%	22.77%	2
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011981851</i>	9.93%	9.93%	26.76%	-4.88%	34.92%	3
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0178938311</i>	9.79%	9.79%	-7.80%	4.58%	18.32%	5
Base Investments Sicav Bonds Value L Dis EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1242466289</i>	9.78%	9.78%	-9.80%	-1.45%	12.73%	5
Fidelity China High Yield Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1345482589</i>	9.56%	9.56%	-8.46%	-24.04%	22.25%	1
UBS (Lux) Bd Sicav Asian High Yield P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0626907397</i>	9.04%	9.04%	-16.26%	-34.25%	20.64%	1
Ashmore Emerging Markets Short Duration R Dis EUR <i>Ashmore Investment Mgmt Ltd - LU1076337663</i>	8.81%	8.81%	-19.30%	-44.89%	23.14%	1
Carmignac EM Debt A EUR Acc <i>Carmignac Gestion Luxembourg - LU1623763221</i>	8.21%	8.21%	-1.45%	9.83%	15.19%	5
GS Asia High Yield Bond Ptf OC St. MDis EUR Hdg <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU2201853541</i>	8.10%	8.10%	-5.30%	-	-	-
JPM Sterling Bond A Dis GBP <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0053692744</i>	6.95%	6.95%	-25.98%	-28.59%	19.05%	2

Dati al 31/01/2023

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Lemanik Sicav European Sp. Situations Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0090850842</i>	15.13%	15.13%	-7.27%	-	-	-
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth PRH EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066070843</i>	15.11%	15.11%	-1.31%	-	-	-
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	14.72%	14.72%	2.35%	-14.92%	55.14%	1
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap CHF Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725202193</i>	13.60%	13.60%	3.03%	29.10%	15.33%	5
IAM Incline Global Long/Short Equity UCITS E \$ <i>IAM Investments ICAV - IE00BYSPZ763</i>	13.50%	13.50%	-18.18%	-5.05%	19.08%	2
Zest Global Opportunities P EUR <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A - LU0280698043</i>	13.37%	13.37%	-24.39%	2.33%	20.90%	3
DWS Invest ESG Mobility LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU2463037890</i>	12.04%	12.04%	-	-	-	-
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56V74</i>	11.67%	11.67%	11.45%	54.46%	32.85%	5
Banor Sicav Rosemary S EUR <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU0625191183</i>	11.45%	11.45%	-13.97%	-1.33%	17.84%	2
Schroder GAIA Helix A Cap EUR Hedged <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1809996470</i>	11.28%	11.28%	4.38%	9.68%	8.08%	5

Dati al 31/01/2023