

Giugno
2022

FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 30/06/2022



FIDA
Finanza Dati Analisi

Ufficio Studi
Via Cernaia 31
10121 - Torino
finance@fida.finacial

Sommario

Introduzione	1
Ranking mensile Categorie Fondi	2
Ranking mensile Fondi	3
Ranking mensile Categorie ETF	5
Ranking mensile ETF	6
Grafici	8
Note metodologiche	10



FIDArating Analysis

Concluse le analisi sui dati di fine **giugno 2022**.

Il mese si rivela complessivamente non solo **negativo**, ma il peggiore da inizio anno.

Tra le categorie **azionarie geografiche** di fondi comuni l'unica asset class in attivo è legata al mercato cinese, soprattutto se A-shares, ed anche Hong Kong figura con performance piacevoli. Il restante 95% di categorie è invece in contrazione, mediamente del 6%, il dato mensile peggiore del 2022.

Il focus sulle categorie **settoriali** premia invece le biotecnologie, in rimbalzo del 5% dopo un lungo periodo di difficoltà. Il rendimento medio è del -7,25%.

Sugli **obbligazionari** l'overview è meno drammatica: il rendimento medio mensile, negativo di 250 punti base, è il peggiore dell'anno, ma la dispersione dei risultati in aumento permette al numero di asset class in attivo di crescere rispetto ai periodi precedenti. Queste riguardano principalmente il debito statunitense, ma compaiono anche i convertibili Asia Pacifico e i bond emessi in franco svizzero e in renminbi cinese.

Lo spaccato sui fondi gestiti passivamente, invece, fa emergere rendimenti record, nonostante il peggioramento delle performance medie, grazie alle esposizioni short, più o meno elevate, sul mercato azionario e sulle commodities. Bene anche gli azionari cinesi, con risultati sostanzialmente comparabili ai fondi a gestione attiva.



Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	50.395	(-281)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	43.766	(+71)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21.441	(-179)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	13.464	(-15)
▪ ETF registrati in Italia	1.659	(+9)

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 Cina A Shares	11,14%	-10,65%	-12,78%	42,37%	16,86%
FIDA FFI Az Cina	9,79%	-4,64%	-20,94%	11,00%	15,41%
FIDA FFI Az Grande Cina	7,08%	-9,76%	-22,76%	15,43%	15,46%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	5,38%	-13,47%	-18,38%	11,63%	19,40%
FIDA FFI Az Hong Kong	5,23%	-0,62%	-12,86%	5,20%	14,19%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	3,01%	2,55%	8,33%	7,52%	3,55%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	2,95%	8,44%	13,51%	9,22%	6,95%
FIDA FFI Obbl Convertibili Asia Pac	2,62%	-2,23%	-6,77%	14,25%	10,22%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	2,48%	6,82%	11,57%	8,48%	6,86%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	2,09%	4,93%	9,27%	7,95%	6,67%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-17,99%	-3,83%	0,24%	47,93%	27,88%
FIDA FFI Az Brasile	-17,97%	5,51%	-21,27%	-15,26%	33,65%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-16,58%	-18,51%	-20,31%	10,70%	36,40%
FIDA FFI Az Corea	-15,11%	-20,72%	-24,56%	26,39%	21,11%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	-14,56%	-24,65%	-19,64%	-7,67%	20,03%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-14,43%	2,82%	-11,89%	-12,31%	29,94%
FIDA FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	-13,48%	-16,67%	-12,35%	2,03%	18,42%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	-13,29%	6,92%	17,69%	49,41%	22,62%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-13,05%	-12,27%	-9,53%	21,74%	36,46%
FIDA FFI Az Sett Energia	-13,00%	20,34%	29,15%	31,64%	33,92%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/06/2022



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Carmignac China New Economy A EUR Acc <i>Carmignac Gestion Luxembourg - LU2295992320</i>	22,27%	-2,48%	-39,30%	-	-	-
Invesco China Health Care Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU2305833316</i>	18,61%	-16,83%	-37,40%	-	-	-
FAM Series JPM China A-Sh Opp. I Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BMD8FL07</i>	17,19%	-4,33%	-	-	-	-
Templeton China A-Shares A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU2213484517</i>	17,15%	-7,74%	-5,44%	-	-	-
UBS (Lux) Eq. Sicav China Health Care P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU2389358735</i>	15,44%	-2,40%	-	-	-	-
Templeton China A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0052750758</i>	15,08%	-7,47%	-27,60%	4,87%	19,96%	2
Lumyna MW TOPS China A Share UCITS F1 Cap \$ <i>Generali Investments Lux SA - LU2367660391</i>	14,98%	-	-	-	-	-
EdR Fund China A-AUD Cap AUD <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1160367204</i>	14,72%	-4,79%	-25,43%	8,75%	19,06%	3
Aberd.Stand.I China A Share Sust. Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1146622755</i>	14,68%	-6,20%	-10,71%	41,45%	19,87%	-
BGF China Impact AI2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU2183146195</i>	14,42%	-17,63%	-17,87%	-	-	-

Dati al 30/06/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Carmignac China New Economy A EUR Acc <i>Carmignac Gestion Luxembourg - LU2295992320</i>	22,27%	-2,48%	-39,30%	-	-	-
Invesco China Health Care Equity A Cap \$ <i>Invesco Management S.A. - LU2305833316</i>	18,61%	-16,83%	-37,40%	-	-	-
FAM Series JPM China A-Sh Opp. I Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BMD8FL07</i>	17,19%	-4,33%	-	-	-	-
Templeton China A-Shares A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU2213484517</i>	17,15%	-7,74%	-5,44%	-	-	-
UBS (Lux) Eq. Sicav China Health Care P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU2389358735</i>	15,44%	-2,40%	-	-	-	-
Templeton China A \$ <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0052750758</i>	15,08%	-7,47%	-27,60%	4,87%	19,96%	2
Lumyna MW TOPS China A Share UCITS F1 Cap \$ <i>Generali Investments Lux SA - LU2367660391</i>	14,98%	-	-	-	-	-
EdR Fund China A-AUD Cap AUD <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1160367204</i>	14,72%	-4,79%	-25,43%	8,75%	19,06%	3
Aberd.Stand.I China A Share Sust. Equity A Cap \$ <i>Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1146622755</i>	14,68%	-6,20%	-10,71%	41,45%	19,87%	-
BGF China Impact AI2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU2183146195</i>	14,42%	-17,63%	-17,87%	-	-	-

Dati al 30/06/2022



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 Dynamic Global Inv. Grade Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1614212436</i>	4,17%	13,63%	17,25%	19,89%	6,97%	5
LUX IM Eurizon China Bond DL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2344403907</i>	3,13%	-0,68%	-	-	-	-
Base Investments Sicav Bonds Multicurrency Cap \$ <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU0634808785</i>	2,98%	8,10%	13,61%	9,02%	7,70%	4
GAM Star Cat Bond Ord \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B4VZPG27</i>	2,95%	9,17%	17,39%	23,28%	7,53%	5
T.Rowe Global Government Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU2041632196</i>	2,94%	7,07%	11,60%	-	-	-
Invesco USD Ultra-Short Term Debt A \$ <i>Invesco Management S.A. - LU0028121183</i>	2,89%	8,21%	13,32%	11,43%	7,27%	5
MSIF US Dollar Short Duration Bond A Cap \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1387591990</i>	2,79%	7,03%	11,89%	10,85%	6,98%	4
Base Investments Sicav Low Duration USD <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU0633820518</i>	2,76%	7,85%	12,88%	9,55%	6,98%	2
DWS Invest ESG Asian Bonds LC Cap \$ <i>DWS Investment S.A. - LU1859276286</i>	2,67%	5,24%	9,00%	12,71%	7,14%	-
Pictet-Chinese Local Currency Debt-R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU1164800937</i>	2,64%	4,20%	12,75%	20,76%	6,74%	4

Dati al 30/06/2022

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Lemanik Sicav Global Strategy R \$ <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0599659215</i>	10,07%	22,34%	12,49%	7,50%	13,76%	4
NAT ASG Managed Futures R Cap \$ <i>Natixis Investment Managers SA - LU1429557256</i>	9,81%	36,36%	37,90%	47,40%	13,54%	5
Schroder GAIA Blue Trend A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073232</i>	9,42%	40,07%	40,68%	64,94%	16,05%	5
PIMCO TRENDS Managed Futures Str. E Cap \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BWX5WK98</i>	8,16%	22,44%	28,95%	29,67%	10,49%	5
Banor Sicav Greater China Equity J \$ <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU1417208482</i>	7,89%	-12,12%	-45,89%	-24,06%	23,97%	1
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth Priv Cap \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066067898</i>	6,45%	-4,93%	-20,70%	-	-	-
Fidelity Abs. Ret. Asian Equity Y-PF Cap \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1968586104</i>	6,38%	7,92%	7,41%	-	-	-
Allianz Enhanced All China Equity A Dis EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU0348804922</i>	6,28%	-5,01%	-17,22%	34,73%	15,75%	5
Man AHL Trend Alternative DNY Cap \$ <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0428380397</i>	6,24%	22,22%	17,86%	24,61%	15,53%	5
Man GLG Global EM Debt Total Ret DR Dis \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BYXQ8195</i>	6,15%	13,82%	20,03%	16,98%	10,78%	5

Dati al 30/06/2022



ETF Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	30,77%	85,61%	47,80%	-75,41%	44,30%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	23,07%	43,11%	22,87%	-59,86%	33,48%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	20,02%	-61,89%	-67,96%	-86,67%	53,44%
FIDA FEI Commodities Leva 1 Short	16,06%	-6,98%	-6,66%	-38,23%	23,35%
FIDA FEI Az. Sett. Agricoltura	12,59%	-26,10%	-23,41%	-23,41%	49,52%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	9,94%	18,90%	8,58%	-28,26%	17,98%
FIDA FEI Az. Cina	9,81%	-0,79%	-16,40%	-1,23%	14,76%
FIDA FEI Az. BRIC	6,09%	-12,70%	-31,12%	-14,68%	18,76%
FIDA FEI Volatilita'	5,77%	16,12%	1,20%	-41,22%	40,84%
FIDA FEI Az. Hong Kong	5,65%	2,73%	-12,75%	-13,48%	15,00%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 30/06/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Long	-27,96%	-55,81%	-49,76%	-53,90%	33,08%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	-18,91%	-34,35%	-24,82%	47,75%	34,06%
FIDA FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	-18,27%	-7,06%	-0,95%	31,86%	23,76%
FIDA FEI Az. Brasile	-17,58%	10,32%	-13,87%	-18,82%	37,17%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (Eur.)	-16,22%	-27,92%	-23,84%	-15,67%	21,07%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	-15,74%	107,77%	120,85%	106,32%	44,49%
FIDA FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	-15,11%	-2,39%	0,72%	36,91%	28,25%
FIDA FEI Az. America Latina L&M Cap	-15,04%	7,13%	-6,72%	-12,80%	31,83%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	-14,67%	-24,61%	-30,50%	-22,18%	32,51%
FIDA FEI Az. Corea	-14,51%	-21,83%	-29,80%	8,20%	21,43%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 30/06/2022



ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	98,51%	-95,31%	-98,49%	-99,62%	139,27%	-
GraniteShares 3x Short Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376991738</i>	98,32%	-51,04%	-51,04%	-51,04%	248,34%	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS2425316473</i>	96,75%	-96,89%	-99,07%	-99,78%	141,41%	-
GraniteShares 3x Short AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112201</i>	94,83%	64,93%	64,93%	64,93%	218,24%	-
GraniteShares 3x Short Eni Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551325</i>	81,59%	11,85%	11,85%	11,85%	143,18%	-
GraniteShares 3x Short Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112623</i>	73,92%	94,41%	94,41%	94,41%	395,25%	-
Leverage Shares 3x Long NIO ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399365472</i>	61,59%	-82,19%	-82,19%	-82,19%	157,42%	-
GraniteShares 3x Long NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193973133</i>	59,14%	-92,60%	-96,80%	-96,80%	134,54%	-
GraniteShares 3x Short PayPal Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376992389</i>	51,90%	486,67%	486,67%	486,67%	178,41%	-
WisdomTree Copper 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8KD3F05</i>	51,35%	49,52%	14,85%	-83,46%	71,51%	-

Dati al 30/06/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Short Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376991738</i>	98,32%	-51,04%	-51,04%	-51,04%	248,34%	-
GraniteShares 3x Short AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112201</i>	94,83%	64,93%	64,93%	64,93%	218,24%	-
GraniteShares 3x Short Eni Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551325</i>	81,59%	11,85%	11,85%	11,85%	143,18%	-
GraniteShares 3x Short Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112623</i>	73,92%	94,41%	94,41%	94,41%	395,25%	-
Leverage Shares 3x Long NIO ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399365472</i>	61,59%	-82,19%	-82,19%	-82,19%	157,42%	-
GraniteShares 3x Long NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193973133</i>	59,14%	-92,60%	-96,80%	-96,80%	134,54%	-
GraniteShares 3x Short UniCredit Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551168</i>	51,34%	44,50%	44,50%	44,50%	130,43%	-
GraniteShares 3x Short NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972168</i>	50,24%	104,52%	105,84%	105,84%	245,39%	-
GraniteShares 3x Short Facebook ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971517</i>	44,20%	133,12%	133,12%	133,12%	153,74%	-
WisdomTree FTSE MIB 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B873CW36</i>	43,31%	48,00%	-1,94%	-79,49%	59,20%	-

Dati al 30/06/2022



ETF Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Bund 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	13,40%	109,71%	81,70%	30,65%	38,28%	-
SG ETN Daily Short -5X Bund Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425321713</i>	7,38%	74,32%	74,32%	74,32%	15,09%	-
SG ETN Daily Short -5X Us Treasury 10Y Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425318925</i>	5,71%	42,46%	42,46%	42,46%	39,90%	-
Xtrackers II iTraxx Cros. Sh. D. Swap UCITS ETF 1C <i>DWS Investment S.A. - LU0321462870</i>	5,50%	11,30%	8,48%	-3,76%	8,91%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	4,88%	40,26%	38,59%	25,77%	15,27%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	4,82%	40,34%	48,20%	17,46%	18,30%	-
Invesco US Municipal Bond UCITS ETF Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BNG70R26</i>	2,72%	-6,90%	-2,55%	0,81%	8,43%	-
WisdomTree USD Float. Rate Tr. Bd UCITS ETF \$ Acc <i>Wisdomtree Management Ltd. - IE00BJJYX67</i>	2,67%	0,96%	0,96%	0,96%	7,52%	-
GS Access China Gov Bond UCITS ETF USD (Dist) <i>GS Asset Management Global S. - IE00BJSBCS90</i>	2,42%	4,65%	14,50%	17,78%	6,69%	4
BNP P.Easy JPM ESG Green S & S IG EUR Bd UCITS ETF <i>BNP Paribas AM Lux - LU2365458814</i>	2,38%	2,38%	2,38%	2,38%	0,00%	-

Dati al 30/06/2022

Top 10 - Commodities

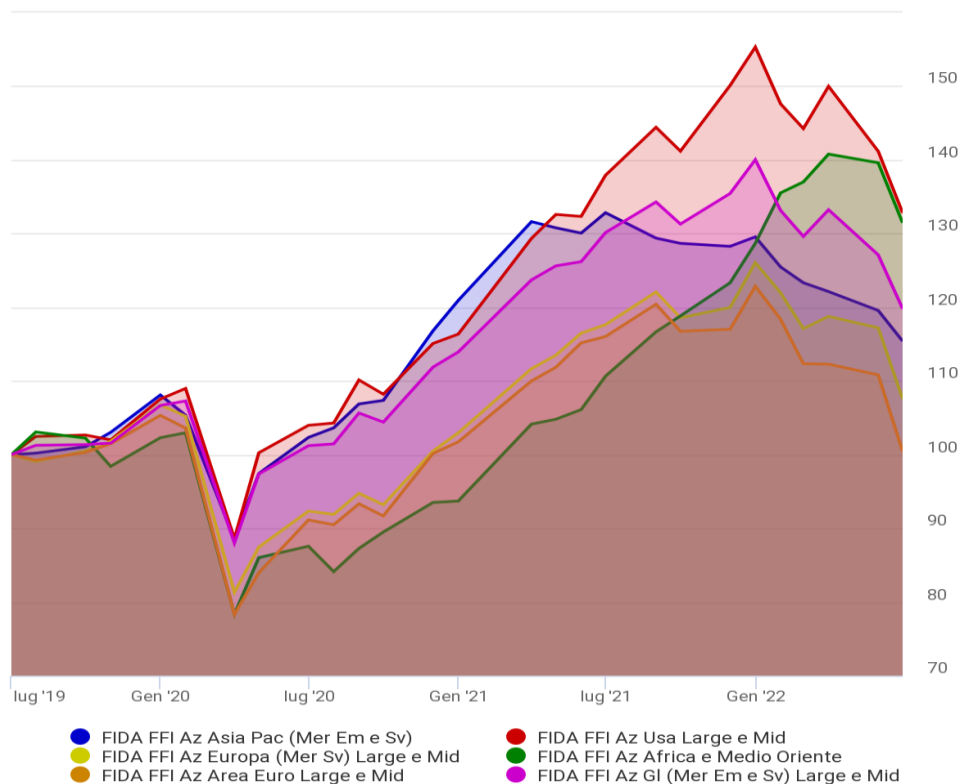
Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	98,51%	-95,31%	-98,49%	-99,62%	139,27%	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS2425316473</i>	96,75%	-96,89%	-99,07%	-99,78%	141,41%	-
GraniteShares 3x Short PayPal Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376992389</i>	51,90%	486,67%	486,67%	486,67%	178,41%	-
WisdomTree Copper 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8KD3F05</i>	51,35%	49,52%	14,85%	-83,46%	71,51%	-
SG ETC Daily Short -3X Copper Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425318685</i>	50,69%	90,18%	90,18%	90,18%	65,33%	-
WisdomTree Natural Gas 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKH53</i>	35,86%	-51,07%	-57,65%	-57,63%	50,24%	-
WisdomTree Nickel 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKJ77</i>	25,48%	-60,56%	-65,36%	-80,10%	50,75%	-
SG ETC Daily Short -3X Silver Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425321630</i>	22,84%	127,17%	127,17%	127,17%	30,48%	-
WisdomTree Silver 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8JG1787</i>	22,31%	26,97%	58,76%	-94,43%	89,42%	-
WisdomTree Industrial Metals 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKZ36</i>	21,33%	10,51%	1,03%	-34,94%	26,12%	-

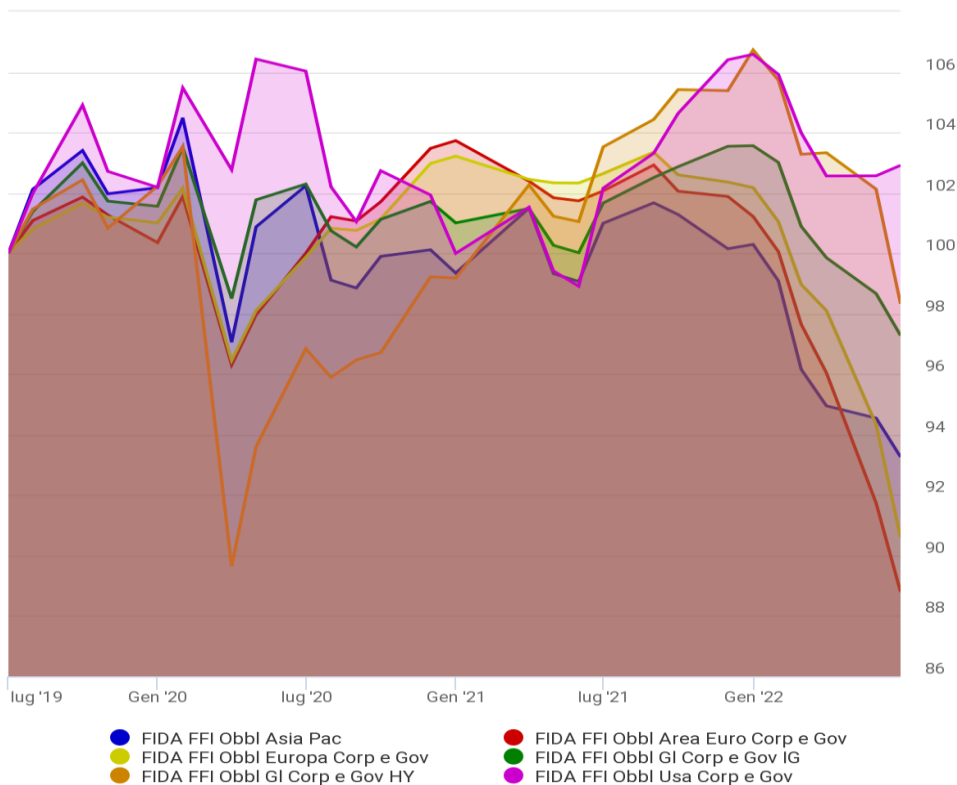
Dati al 30/06/2022



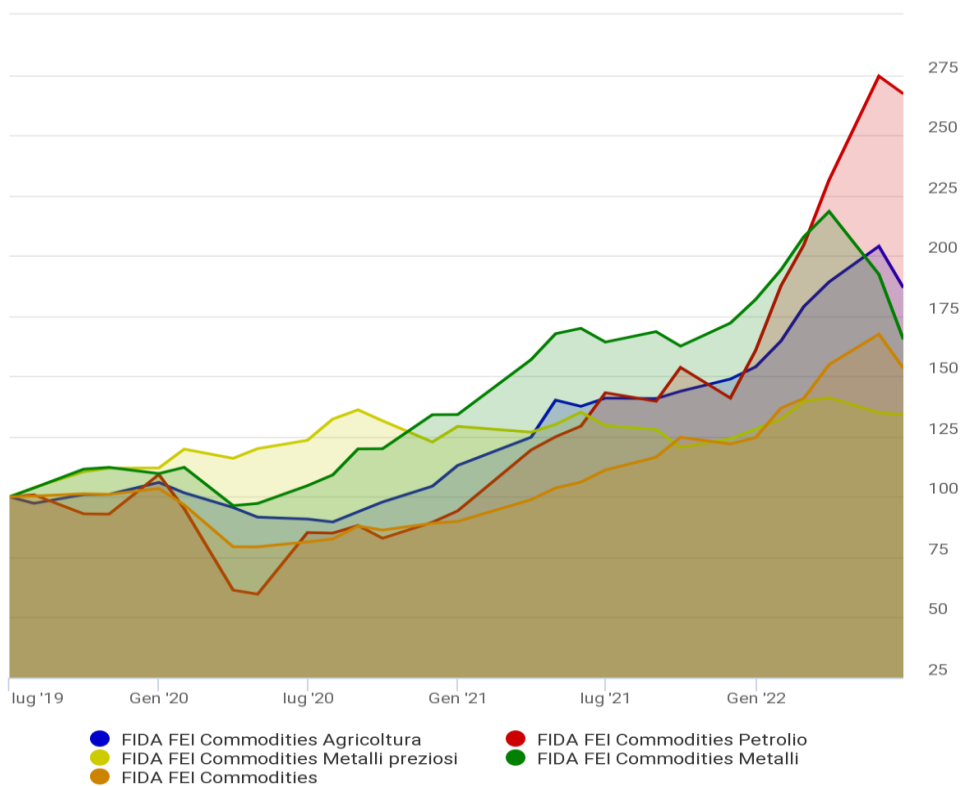
Mercati azionari (3Y)



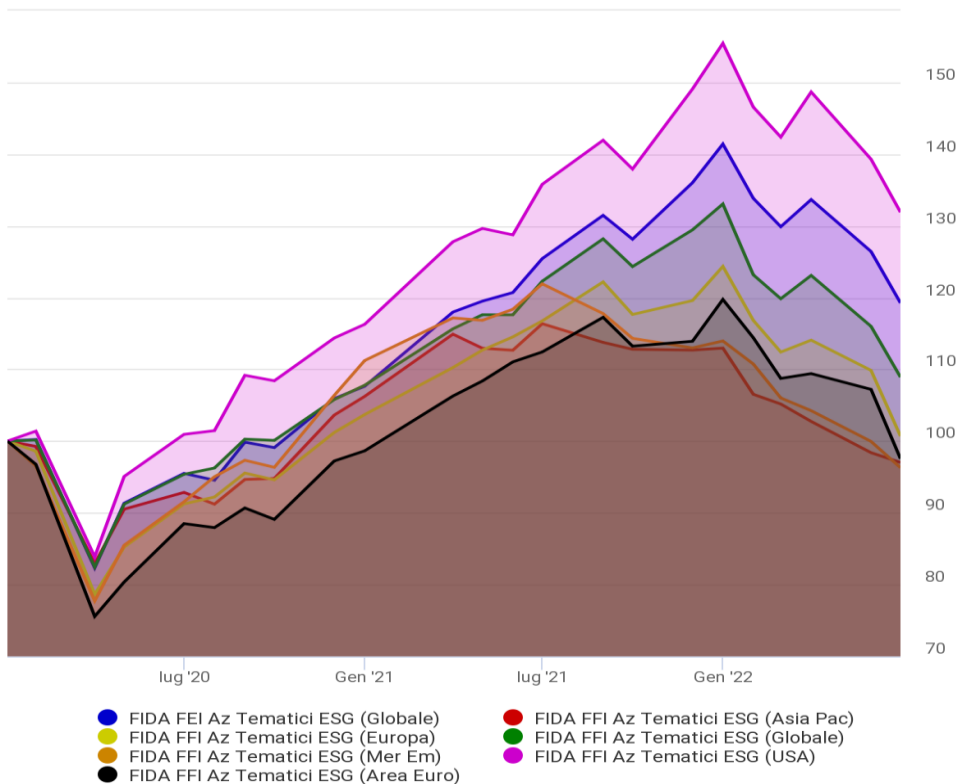
Mercati obbligazionari (3Y)



Materie Prime (3Y)



Investimenti Sostenibili (3Y)



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

Fund 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. Sono escluse le categorie di chiusura.

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.

ETF Category Ranking: le classifiche si basano sugli indici FIDA ETF Index, calcolati mediante la capitalizzazione composta giornaliera dei rendimenti dei prodotti appartenenti alla medesima categoria. Sono escluse le categorie di chiusura (ed es. categorie di strumenti a leva)

ETF Ranking: sono inclusi tutti i prodotti quotati su Borsa Italiana. 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)

