

Marzo
2023

FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 31/03/2023



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

Conclude le analisi sui dati di fine **marzo** 2023.

Il mese si rivela complessivamente negativo per i mercati finanziari.

Per quanto riguarda gli indici rappresentativi dei fondi azionari a specializzazione geografica **le perdite sono diffuse ed anche consistenti**. Solo il 30% delle categorie riesce ad apprezzarsi, ed il rendimento medio scende al -1%, il valore più basso del trimestre. La copertura all'euro produce timidi allunghi.

L'analisi dei prodotti a specializzazione settoriale disegna un quadro ampiamente favorevole ai metalli preziosi ed ai settori innovativi, primo tra tutti l'**intelligenza artificiale**, seguito da telecomunicazioni, robotica e IT.

Oltre la metà degli indici di categorie **obbligazionarie** ritraccia ed il rendimento medio mensile è negativo per la prima volta nel 2023. Con risultati anche piacevoli, troviamo i **governativi europei con elevate duration** (oltre i dieci anni), gli asset inflation linked ed i titoli con un buon merito creditizio. High yield e short term, soprattutto se in dollari Usa, occupano l'ultima parte delle classifiche con perdite di quasi il 5%.

L'apprezzamento di **argento e oro** trascina gli **ETC** ed essi esposti, che in media realizzano rispettivamente +13,50% e +6,60%, mentre i prodotti esposti a panieri di materie prime cedono terreno, penalizzati soprattutto da gas naturale (-20%) e petrolio (-4%).

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	57.485	(+1599)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	50.663	(+914)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.046	(+82)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	14.073	(+54)
▪ ETF registrati in Italia	1.792	(+10)

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 Metalli Prez e Minerali	13,37%	8,86%	-15,07%	47,94%	36,27%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	12,69%	8,31%	-19,49%	46,81%	37,15%
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	3,65%	16,38%	-13,05%	46,89%	21,28%
FIDA FFI Az Sett Telecom	3,47%	10,47%	-15,99%	27,67%	17,24%
FIDA FFI Az Sett Robotica	3,46%	15,76%	-6,01%	57,44%	21,66%
FIDA FFI Az Sett IT (Europa)	3,27%	13,57%	-6,87%	67,42%	23,84%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	3,25%	3,46%	-19,00%	-21,38%	11,82%
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	2,61%	3,12%	-20,42%	-25,93%	12,91%
FIDA FFI Obbl Euro GI Gov	2,48%	1,94%	-11,09%	-16,90%	6,57%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	2,42%	12,87%	-12,13%	56,77%	20,49%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2023

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 Finanza (Globale)	-10,75%	-2,22%	-9,23%	56,09%	22,37%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	-10,65%	-4,24%	-33,22%	-9,27%	24,03%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-10,10%	1,88%	0,95%	62,10%	31,47%
FIDA FFI Az Norvegia	-7,82%	-5,86%	-21,10%	88,05%	32,05%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Value	-7,12%	-0,41%	-10,06%	69,67%	21,61%
FIDA FFI Az Usa Small Cap	-6,93%	0,87%	-2,25%	78,68%	22,34%
FIDA FFI Az Regno Unito Mid e Small	-6,88%	-4,59%	-22,61%	18,00%	24,51%
FIDA FFI Az Austria	-6,32%	5,40%	-0,51%	62,94%	26,78%
FIDA FFI Az Sett Fintech	-6,28%	1,74%	-21,50%	16,15%	23,81%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale)	-6,17%	-1,75%	-22,08%	16,70%	20,16%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2023

Marzo
2023

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SISF Global Gold A Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083087</i>	20,44%	11,68%	-18,10%	26,65%	42,13%	3
BGF World Gold AI2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960220744</i>	16,41%	11,39%	-17,19%	21,33%	38,29%	2
CPR Invest Global Gold Mines A EUR Hdg <i>CPR Asset Mgmt - LU1989765638</i>	16,07%	10,48%	-19,31%	27,28%	38,60%	3
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	15,05%	7,11%	-14,08%	41,55%	35,83%	4
LO Funds World Gold Expert. P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	14,35%	9,05%	-20,88%	32,49%	39,79%	3
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	13,92%	8,99%	-14,50%	36,32%	36,66%	3
Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281</i>	13,06%	10,18%	-11,95%	39,70%	36,01%	3
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496368142</i>	13,04%	8,08%	-27,78%	44,89%	38,34%	4
Invesco Gold&Special Minerals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503254152</i>	11,73%	7,82%	-24,53%	32,45%	39,92%	3
CompAM SB Convex Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1468873846</i>	10,93%	4,83%	-15,24%	15,75%	28,23%	2

Dati al 31/03/2023

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SISF Global Gold A Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083087</i>	20,44%	11,68%	-18,10%	26,65%	42,13%	3
BGF World Gold AI2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960220744</i>	16,41%	11,39%	-17,19%	21,33%	38,29%	2
CPR Invest Global Gold Mines A EUR Hdg <i>CPR Asset Mgmt - LU1989765638</i>	16,07%	10,48%	-19,31%	27,28%	38,60%	3
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0273159177</i>	15,05%	7,11%	-14,08%	41,55%	35,83%	4
LO Funds World Gold Expert. P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0172581844</i>	14,35%	9,05%	-20,88%	32,49%	39,79%	3
Edmond de Rothschild Goldsphere A \$ <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890</i>	13,92%	8,99%	-14,50%	36,32%	36,66%	3
Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281</i>	13,06%	10,18%	-11,95%	39,70%	36,01%	3
Franklin Gold and Precious Metals A EUR Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496368142</i>	13,04%	8,08%	-27,78%	44,89%	38,34%	4
Invesco Gold&Special Minerals AH Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503254152</i>	11,73%	7,82%	-24,53%	32,45%	39,92%	3
Vitruvius Growth Opp. B EUR Cap \$ <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0117772870</i>	8,66%	20,28%	-16,41%	42,83%	24,22%	3

Dati al 31/03/2023

Marzo
2023

Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011981851</i>	7,80%	18,11%	48,25%	81,22%	26,09%	5
Neu.Berman Em. Market Debt LC A Cap EUR <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B975F382</i>	4,91%	4,91%	-3,66%	-5,13%	11,88%	1
BGF Sust. Em. Mkts Local Curr. Bd E5 Dis EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1864665861</i>	4,87%	5,42%	-0,26%	0,05%	12,03%	4
BGF Em. Mkts Local Currency Bond E5 Dis EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1062843260</i>	4,60%	4,15%	-1,09%	0,57%	11,77%	4
Base Investments Sicav Bonds Value L Dis EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1242466289</i>	4,52%	11,69%	-4,62%	10,71%	12,25%	5
BlueBay Em.Mkt Loc.Cur.Bond M-EUR EUR <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0720462695</i>	4,52%	5,92%	-0,80%	-0,48%	12,11%	2
Barings EM Local Debt B EUR <i>Barings Umbrella Fund plc - IE00BKZGKP70</i>	4,48%	4,74%	-1,07%	4,56%	13,05%	5
Ashmore Em. Mkts Loc Ccy Bond R EUR <i>Ashmore Investment Mgmt Ltd - LU1404976810</i>	4,41%	4,72%	-2,54%	0,33%	11,67%	2
BNY Mellon Em.Mkts Debt Loc.Currency H EUR Hdg <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B2Q4XP59</i>	4,37%	4,13%	0,29%	-0,04%	11,91%	4
PrivilEdge JPM EM Local Currency Bond P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1517944168</i>	4,36%	4,90%	-4,79%	-1,39%	11,83%	4

Dati al 31/03/2023

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
CompAM SB Convex Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1468873846</i>	10,93%	4,83%	-15,24%	15,75%	28,23%	2
JPM Global Macro Opportunities A Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0095938881</i>	6,01%	7,66%	-0,18%	5,18%	6,40%	3
KIS - European Long/Short P - EUR <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1420448208</i>	5,74%	4,97%	14,77%	18,44%	10,74%	3
JPM Global Macro Sustainable A Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU2003419707</i>	4,60%	5,63%	0,44%	0,62%	4,62%	2
Schroder GAIA Contour Tech Equity C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725200817</i>	4,36%	10,41%	7,45%	18,00%	13,75%	4
CPR Invest Global Disruptive Opport. A Cap EUR H1 <i>CPR Asset Mgmt - LU1903290036</i>	4,24%	11,29%	-22,95%	14,92%	23,53%	1
AZ F.1 Eq. Borletti Gl. Lifest. A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097829100</i>	4,19%	15,05%	1,85%	-	-	-
BSF European Unconstrained Equity E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1919855244</i>	4,18%	14,80%	2,80%	56,50%	19,29%	4
CSWF1 Supertrends FBH Cap EUR <i>MultiConcept Fund Mgmt SA - LU2332895403</i>	4,17%	9,81%	-10,09%	-	-	-
FTGF Brand. Gl. Fix. Inc. A DisY EUR Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00B50ZZP90</i>	4,11%	2,23%	-12,91%	-10,82%	11,69%	1

Dati al 31/03/2023

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 Commodities Argento	13,49%	-1,88%	-3,26%	65,97%	30,03%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	10,37%	54,38%	-13,33%	-91,23%	59,86%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Long	8,04%	10,58%	-27,98%	-41,13%	20,76%
FIDA FEI Commodities Oro	6,60%	7,35%	0,24%	20,01%	13,79%
FIDA FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	6,38%	15,83%	-14,80%	27,72%	17,99%
FIDA FEI Commodities Metalli preziosi	6,35%	0,81%	-3,68%	17,21%	12,53%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (USA)	5,04%	15,82%	-8,96%	69,82%	20,19%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Eur.)	4,98%	17,29%	2,29%	53,59%	21,67%
FIDA FEI Az. Sett. Alimentari (Europa)	4,18%	7,23%	-0,08%	30,87%	14,67%
FIDA FEI Az. Sett. Beni personali&casalinghi (Eur)	4,03%	14,78%	15,81%	56,97%	16,98%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2023

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	-16,47%	-21,51%	36,08%	50,23%	38,49%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (Eur.)	-12,68%	-6,28%	-36,36%	-16,15%	22,65%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	-10,75%	6,25%	8,73%	80,51%	24,92%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Globale)	-10,30%	-4,34%	-9,11%	63,33%	18,50%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	-9,95%	-12,62%	25,84%	37,33%	23,42%
FIDA FEI Az. Turchia	-8,98%	-11,04%	57,35%	24,80%	37,48%
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-7,55%	-29,78%	-27,80%	-84,99%	51,26%
FIDA FEI Az. Sett. Private Equity (Eur.)	-7,29%	4,62%	-13,94%	72,21%	25,99%
FIDA FEI Obbl Leva 2 Short	-6,71%	-8,18%	19,76%	28,01%	15,88%
FIDA FEI Az. Usa Small Cap	-6,68%	0,99%	-8,92%	63,54%	20,29%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2023

Marzo
2023

ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Long AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112110</i>	72,81%	177,15%	-78,02%	-91,10%	160,80%	-
GraniteShares 3x Long Facebook ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971350</i>	59,03%	333,77%	-81,50%	-97,33%	171,64%	-
Leverage Shares 3x Facebook ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5C1B80</i>	58,72%	332,77%	-79,92%	-78,25%	159,78%	-
Leverage Shares 3x NVIDIA ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZR99</i>	48,83%	435,05%	-71,88%	-70,09%	189,12%	-
GraniteShares 3x Long NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971947</i>	48,03%	432,42%	-72,39%	-87,90%	179,75%	-
WisdomTree Silver 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	46,91%	-5,51%	-37,00%	21,60%	104,02%	-
SG ETC Daily Long +3X Silver Future <i>SG ISSUER - XS2425321986</i>	45,29%	-3,71%	-35,16%	-51,11%	87,25%	-
Leverage Shares 3x Alibaba ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090851</i>	40,69%	21,79%	-79,26%	-89,90%	174,43%	-
GraniteShares 3x Long Alibaba Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549857</i>	40,14%	20,95%	-79,61%	-89,43%	174,99%	-
GraniteShares 3x Long GAFAM Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2305051281</i>	39,53%	104,64%	-65,21%	-73,84%	87,16%	-

Dati al 31/03/2023

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Long AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112110</i>	72,81%	177,15%	-78,02%	-91,10%	160,80%	-
GraniteShares 3x Long Facebook ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971350</i>	59,03%	333,77%	-81,50%	-97,33%	171,64%	-
Leverage Shares 3x Facebook ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5C1B80</i>	58,72%	332,77%	-79,92%	-78,25%	159,78%	-
Leverage Shares 3x NVIDIA ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZR99</i>	48,83%	435,05%	-71,88%	-70,09%	189,12%	-
GraniteShares 3x Long NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971947</i>	48,03%	432,42%	-72,39%	-87,90%	179,75%	-
Leverage Shares 3x Alibaba ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090851</i>	40,69%	21,79%	-79,26%	-89,90%	174,43%	-
GraniteShares 3x Long Alibaba Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549857</i>	40,14%	20,95%	-79,61%	-89,43%	174,99%	-
GraniteShares 3x Long GAFAM Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2305051281</i>	39,53%	104,64%	-65,21%	-73,84%	87,16%	-
GraniteShares 3x Long Microsoft Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193970204</i>	39,05%	53,29%	-50,00%	-61,70%	63,08%	-
Leverage Shares 3x Microsoft ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BV336</i>	38,74%	52,96%	-50,18%	-42,43%	64,07%	-

Dati al 31/03/2023

Marzo
2023

ETF Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SG ETN Daily Long 5X BTP Future <i>SG ISSUER - XS2425322794</i>	14,66%	31,90%	-54,13%	-62,76%	64,69%	-
SG ETN Daily Long +5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425322018</i>	13,60%	11,89%	-55,47%	-60,84%	59,28%	-
SG ETN Daily Long +5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425319147</i>	11,80%	7,61%	-33,94%	-46,14%	36,05%	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	9,37%	20,54%	-31,81%	-35,59%	27,54%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09255</i>	8,81%	8,49%	-34,75%	-48,93%	24,35%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09032</i>	6,67%	4,50%	-18,57%	-40,67%	14,94%	-
iShares L. Index-Linked Gilts UCITS ETF GBP (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZSD53</i>	6,01%	5,79%	-30,33%	-23,63%	18,87%	-
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 25+ UCITS ETF 1C <i>DWS Investment S.A. - LU0290357846</i>	5,05%	4,81%	-30,42%	-36,88%	20,02%	1
Lyxor Euro Government Bd 15+Y (DR) UCITS ETF - Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU1287023268</i>	4,53%	4,44%	-25,71%	-31,78%	16,21%	3
Invesco US Treasury Bond 10+ Year UCITS ETF EUR H Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE000FXHG8D6</i>	4,45%	5,02%	6,43%	-	-	-

Dati al 31/03/2023

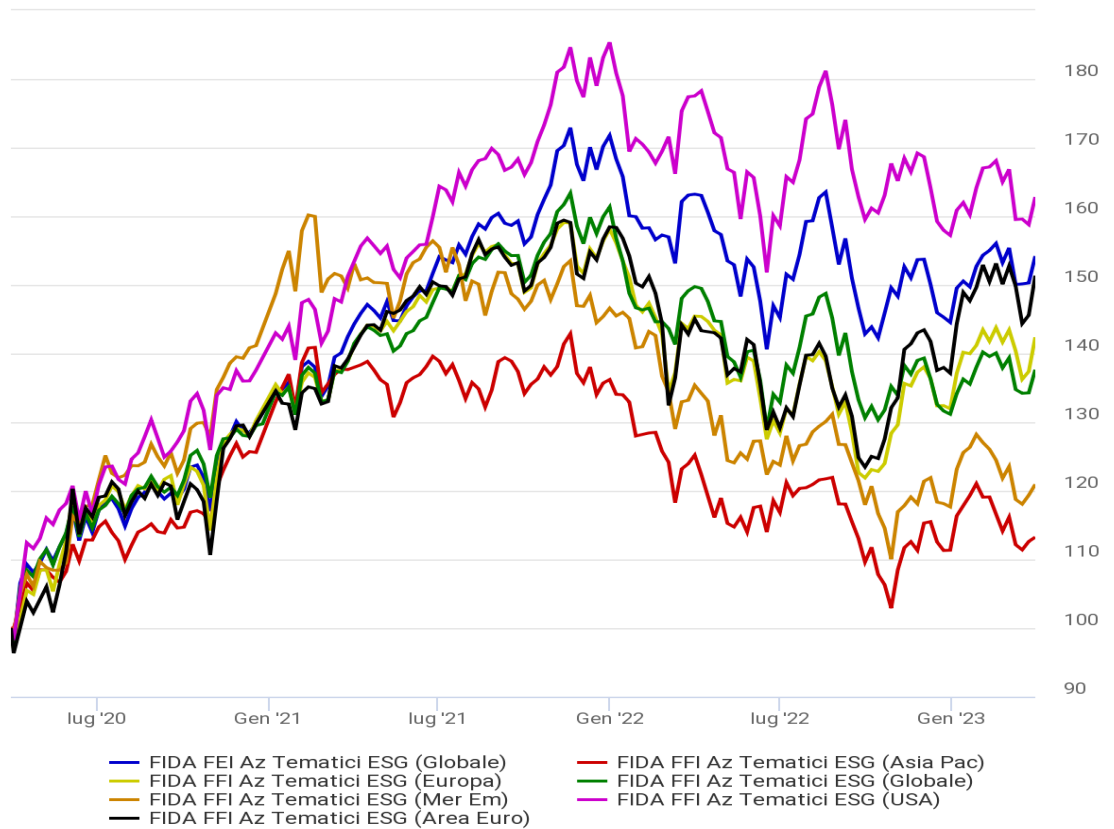
Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

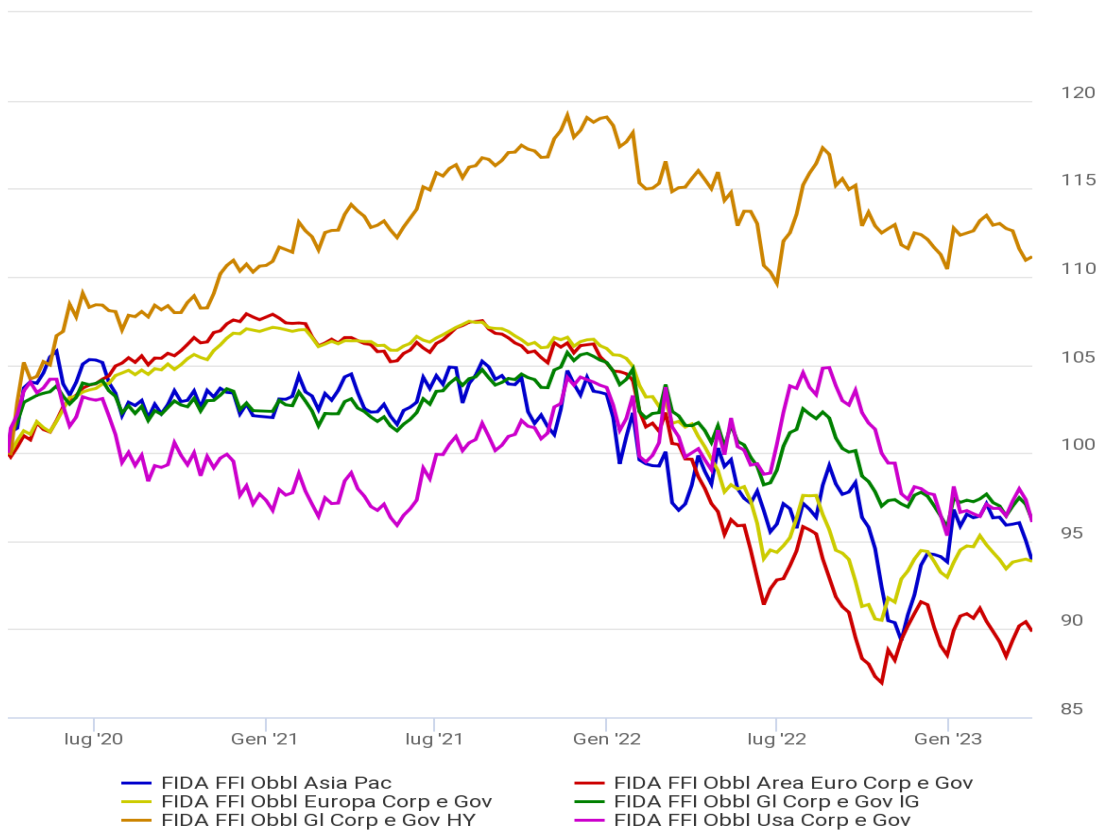
Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Silver 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	46,91%	-5,51%	-37,00%	21,60%	104,02%	-
SG ETC Daily Long +3X Silver Future <i>SG ISSUER - XS2425321986</i>	45,29%	-3,71%	-35,16%	-51,11%	87,25%	-
WisdomTree Sugar 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BYQY7H96</i>	31,07%	56,12%	65,93%	465,58%	53,27%	-
WisdomTree Silver 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B2NFTS64</i>	29,18%	-2,77%	-19,00%	62,66%	65,29%	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425314429</i>	25,96%	221,77%	384,50%	-	-	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG ISSUER - XS2425316473</i>	25,59%	192,75%	-64,66%	-99,91%	193,04%	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425320400</i>	23,82%	157,27%	297,27%	-	-	-
SG ETC Daily Long +3X Gold Future <i>SG ISSUER - XS2425318412</i>	22,17%	21,94%	-8,89%	-26,14%	40,43%	-
WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8HGT870</i>	21,30%	21,04%	-8,97%	12,43%	41,17%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	20,67%	183,86%	-63,60%	-99,83%	191,02%	-

Dati al 31/03/2023

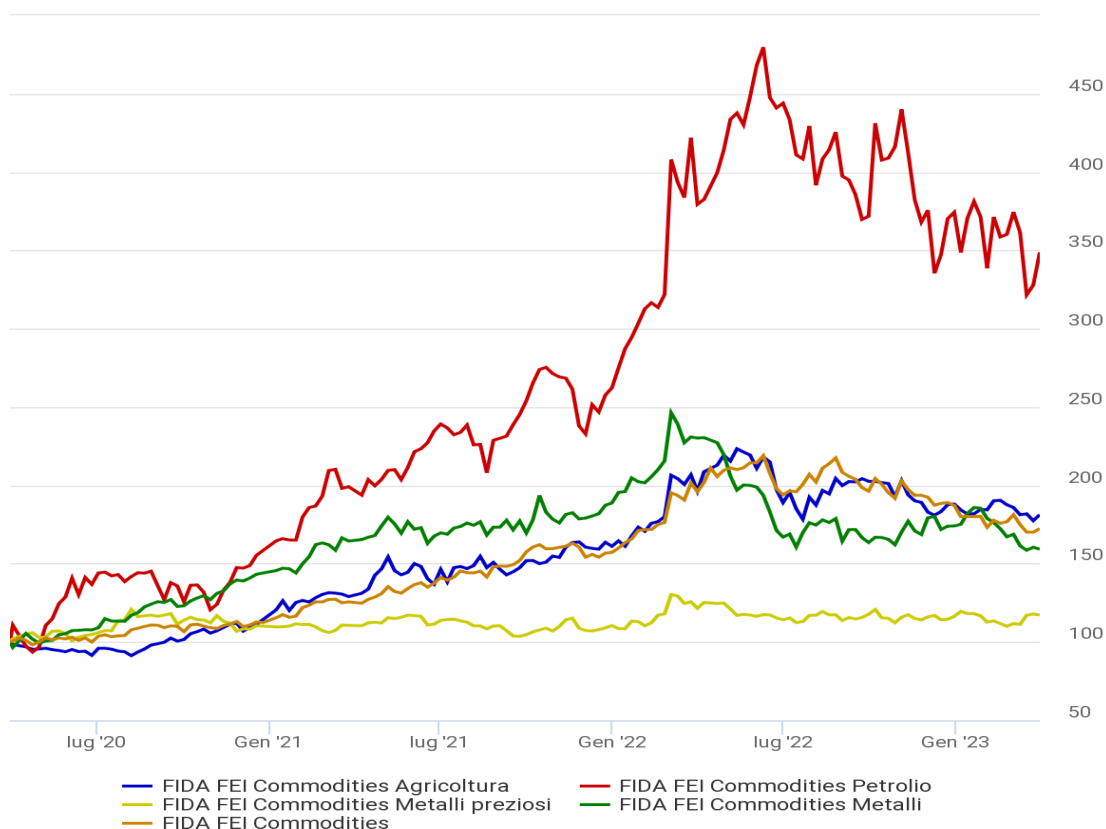
Mercati azionari (3Y)



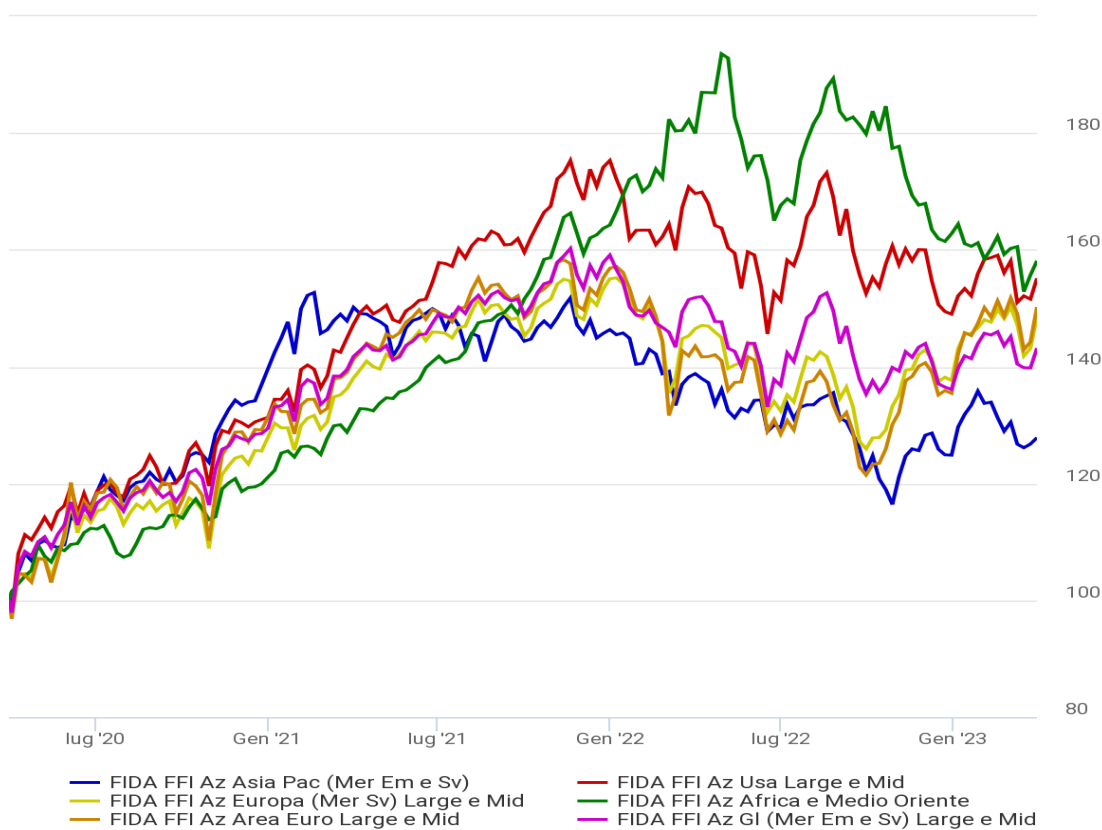
Mercati obbligazionari (3Y)



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.

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

