

I Trim.  
2023

## Osservatorio trimestrale

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione trimestrale 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

<b>Introduzione</b>	<b>1</b>
<b>Ranking trimestrale Categorie Fondi</b>	<b>2</b>
<b>Ranking trimestrale Fondi</b>	<b>3</b>
<b>Ranking trimestrale Categorie ETF</b>	<b>5</b>
<b>Ranking trimestrale ETF</b>	<b>6</b>
<b>Grafici</b>	<b>8</b>
<b>Note metodologiche</b>	<b>10</b>

## Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul **primo trimestre** 2023.

I settori ad elevato contenuto innovativo dominano le classifiche dei prodotti del risparmio gestito in modo attivo. **L'intelligenza artificiale** cattura il favore degli operatori, ma l'entusiasmo è diffuso anche a robotica, IT e telecomunicazioni.

Tra le categorie azionarie a specificazione geografica è l'**Italia** a rappresentare il miglior elemento di successo, con un balzo del 13,45% grazie anche al focus sulle large cap value: l'elevata capitalizzazione di borsa è un plus in quasi tutte le aree mondiali.

Gli indici obbligazionari descrivono uno scenario relativamente tranquillo, contraddistinto da variazioni nella maggior parte dei casi positive, senza balzi o crolli di entità importante. Le performance migliori sono state messe a segno dai **governativi in sterlina inglese** (+2,94%), ma sopportando una volatilità tra le più elevate (13%). Consistenti anche i livelli di rischio dei governativi europei ad elevata duration, che allungano del 2,63% con una standard deviation del 16%.

Balza all'occhio il rally dell'**oro** (+9%) – relativamente inatteso se letto contestualmente all'aumento dei rendimenti sul dollaro – mentre altri **metalli preziosi** viaggiano attorno alla parità (argento) o cedono anche pesantemente (ad esempio il **palladio** a -18%). Il **gas naturale**, grande protagonista dei mercati esattamente un anno fa, lascia sul terreno metà del suo valore nell'ultimo trimestre.

È proprio la debolezza di buona parte delle materie prime a configurare il ranking dei **prodotti passivi**: tra questi infatti l'esposizione **short a leva 3** sulle commodities permette di generare un brillante +54% nel trimestre.

### Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	57.485	(+4668)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	50.663	(+3993)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.046	(+323)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	14.073	(+211)
▪ ETF registrati in Italia	1.792	(+34)

## Fund Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	3,65%	<b>16,38%</b>	-13,05%	46,89%	21,28%
FIDA FFI Az Sett Robotica	3,46%	<b>15,76%</b>	-6,01%	57,44%	21,66%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	-1,97%	<b>13,80%</b>	11,48%	75,79%	23,84%
FIDA FFI Az Sett IT (Europa)	3,27%	<b>13,57%</b>	-6,87%	67,42%	23,84%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	2,42%	<b>12,87%</b>	-12,13%	56,77%	20,49%
FIDA FFI Az Taiwan	0,62%	<b>11,52%</b>	-13,03%	65,44%	20,95%
FIDA FFI Az Area Euro Large e Mid Value	0,42%	<b>11,26%</b>	6,71%	53,01%	20,07%
FIDA FFI Az Germania	-0,25%	<b>10,93%</b>	1,04%	43,81%	22,04%
FIDA FFI Az Area Euro Large e Mid	0,01%	<b>10,92%</b>	4,78%	50,21%	20,24%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid	-2,18%	<b>10,82%</b>	6,67%	62,39%	22,80%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2023

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Turchia	-4,93%	<b>-8,43%</b>	84,33%	75,49%	37,28%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-2,59%	<b>-6,77%</b>	-13,92%	0,21%	11,32%
FIDA FFI Az Brasile	-2,73%	<b>-6,05%</b>	-22,59%	32,00%	33,94%
FIDA FFI Az Norvegia	-7,82%	<b>-5,86%</b>	-21,10%	88,05%	32,05%
FIDA FFI Commodities	-0,92%	<b>-5,31%</b>	-10,54%	74,49%	15,24%
FIDA FFI Az India	-1,99%	<b>-5,15%</b>	-9,20%	72,96%	23,09%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-0,93%	<b>-4,67%</b>	-11,24%	69,03%	14,79%
FIDA FFI Az Sett Energia	-5,79%	<b>-4,60%</b>	2,17%	131,93%	33,85%
FIDA FFI Az Regno Unito Mid e Small	-6,88%	<b>-4,59%</b>	-22,61%	18,00%	24,51%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Asia Pac)	-3,61%	<b>-4,38%</b>	-13,31%	1,43%	14,40%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2023



## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
CompAM SB Flexible Q Acc EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1275426358</i>	3,44%	<b>32,68%</b>	-11,94%	-1,05%	25,62%	2
MSIF Global Endurance A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	1,00%	<b>26,67%</b>	-35,81%	29,42%	43,45%	1
T.Rowe Science&Technology Equity A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1820537758</i>	8,56%	<b>25,74%</b>	-1,06%	44,25%	22,13%	3
T.Rowe Global Technology Equity AH Cap EUR <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1602119973</i>	7,26%	<b>23,84%</b>	-30,38%	0,33%	31,67%	1
Vitruvius Growth Opp. B EUR Cap EUR <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0117772870</i>	8,60%	<b>20,47%</b>	-16,13%	43,25%	24,60%	3
JPM US Technology A Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0159052710</i>	3,62%	<b>20,40%</b>	-16,97%	58,15%	27,32%	3
MSIF Europe Opportunity AR EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1961133557</i>	7,24%	<b>19,98%</b>	-6,80%	41,66%	23,47%	2
Franklin Intelligent Machines N EUR <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU2387455517</i>	4,56%	<b>19,53%</b>	-4,67%	-	-	-
Finaltis Funds Digital Leaders R EUR <i>Degroof Petercam Asset Serv. - LU0127700903</i>	5,87%	<b>19,51%</b>	-13,78%	17,15%	22,01%	1
Fin. Ech. Artificial Intelligence B EUR <i>Financiere de l'Echiquier - LU1819480192</i>	2,53%	<b>19,43%</b>	-31,75%	13,56%	31,64%	1

Dati al 31/03/2023

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
MSIF Global Endurance A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	1,00%	<b>26,67%</b>	-35,81%	29,42%	43,45%	1
T.Rowe Science&Technology Equity A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1820537758</i>	8,56%	<b>25,74%</b>	-1,06%	44,25%	22,13%	3
T.Rowe Global Technology Equity AH Cap EUR <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1602119973</i>	7,26%	<b>23,84%</b>	-30,38%	0,33%	31,67%	1
Vitruvius Growth Opp. B EUR Cap EUR <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0117772870</i>	8,60%	<b>20,47%</b>	-16,13%	43,25%	24,60%	3
JPM US Technology A Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0159052710</i>	3,62%	<b>20,40%</b>	-16,97%	58,15%	27,32%	3
MSIF Europe Opportunity AR EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1961133557</i>	7,24%	<b>19,98%</b>	-6,80%	41,66%	23,47%	2
Franklin Intelligent Machines N EUR <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU2387455517</i>	4,56%	<b>19,53%</b>	-4,67%	-	-	-
Finaltis Funds Digital Leaders R EUR <i>Degroof Petercam Asset Serv. - LU0127700903</i>	5,87%	<b>19,51%</b>	-13,78%	17,15%	22,01%	1
Fin. Ech. Artificial Intelligence B EUR <i>Financiere de l'Echiquier - LU1819480192</i>	2,53%	<b>19,43%</b>	-31,75%	13,56%	31,64%	1
Janus Hend. Gl. Tech. And Innov. A Cap \$ <i>Janus Henderson Capital Funds - IE0009356076</i>	6,28%	<b>19,22%</b>	-9,88%	45,81%	22,20%	3

Dati al 31/03/2023









I Trim.  
2023

## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	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
JPM Em. Markets Local Currency Debt D Dis EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0503874298</i>	1,66%	16,42%	13,90%	20,92%	8,66%	5
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
Carmignac EM Debt A EUR Acc <i>Carmignac Gestion Luxembourg - LU1623763221</i>	3,04%	9,40%	10,51%	32,05%	12,44%	5
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0178938311</i>	-0,80%	7,94%	-2,23%	31,07%	14,71%	5
AZ F.1 Bond Real Plus B-AZ FUND Dis EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU1105491721</i>	2,23%	6,17%	-3,68%	-7,23%	13,92%	2
HSBC GIF Brazil Bond A Dis PLN <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254979023</i>	3,20%	6,04%	6,50%	13,95%	14,76%	3
BlueBay Em.Mkt Loc.Cur.Bond B EUR <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU0240772094</i>	4,52%	5,92%	-0,80%	-0,50%	12,11%	2
GIS Central & Eastern European Bond DX Cap EUR <i>Generali Investments Lux SA - LU0145481650</i>	1,98%	5,85%	2,10%	-4,11%	6,70%	4
BGF Sust. Em. Mkts Local Curr. Bd AI2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU2144843070</i>	4,85%	5,50%	0,20%	-	-	-

Dati al 31/03/2023

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti a ritorno assoluto per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap CHF Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725202193</i>	4,27%	16,97%	9,96%	20,97%	15,13%	4
DWS Invest ESG Mobility LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU2463037890</i>	0,66%	16,82%	-	-	-	-
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
Zest Global Opportunities P EUR <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A - LU0280698043</i>	-0,40%	13,91%	-19,65%	8,22%	20,77%	2
Lemanik Sicav European Sp. Situations Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0090850842</i>	-4,80%	13,76%	-5,12%	84,05%	21,72%	5
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	-4,94%	13,03%	13,85%	153,47%	40,43%	5
Schroder GAIA Helix A Cap EUR Hedged <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1809996470</i>	2,40%	12,72%	10,45%	15,90%	7,76%	4
DNCA Invest Venasquo A Cap EUR <i>Dnca Finance - LU1526313165</i>	-0,83%	12,42%	10,13%	50,66%	13,77%	5
Leadersel P.M.I. H.D. B Cap EUR <i>Ersel Gestion Internationale - LU1132340321</i>	-1,94%	12,17%	9,73%	30,32%	12,16%	5

Dati al 31/03/2023







## ETF Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	10,37%	54,38%	-13,33%	-91,23%	59,86%
FIDA FEI Az Leva 3 Long	-2,13%	33,86%	-0,65%	166,23%	56,62%
FIDA FEI Az. Sett. Distribuz. al dett. (Europa)	1,17%	21,98%	15,79%	29,14%	26,16%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	2,27%	20,15%	14,03%	55,86%	29,63%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	2,68%	17,87%	-0,26%	126,66%	36,01%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Eur.)	4,98%	17,29%	2,29%	53,59%	21,67%
FIDA FEI Az. Sett. Auto & Componentistica (Eur.)	-1,13%	17,26%	12,06%	108,96%	25,74%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (GI)	3,16%	16,08%	-10,99%	59,35%	20,54%
FIDA FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	6,38%	15,83%	-14,80%	27,72%	17,99%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (USA)	5,04%	15,82%	-8,96%	69,82%	20,19%

\*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2023

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-7,55%	-29,78%	-27,80%	-84,99%	51,26%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	-0,12%	-26,48%	-29,05%	120,71%	62,04%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	-16,47%	-21,51%	36,08%	50,23%	38,49%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-5,08%	-19,89%	-16,65%	-73,98%	36,80%
FIDA FEI Commodities Palladio	2,94%	-18,34%	-32,90%	-33,72%	33,96%
FIDA FEI Volatilita'	0,61%	-14,29%	-17,86%	-72,18%	36,72%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	-9,95%	-12,62%	25,84%	37,33%	23,42%
FIDA FEI Commodities Leva 2 Long	-0,72%	-11,47%	-14,66%	232,11%	28,70%
FIDA FEI Az. Turchia	-8,98%	-11,04%	57,35%	24,80%	37,48%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	-1,98%	-10,19%	-8,41%	-47,57%	17,98%

\*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2023



I Trim.  
2023

## ETF Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
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%	-
GraniteShares 3x Long Facebook ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971350</i>	59,03%	333,77%	-81,50%	-97,33%	171,64%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Leveraged <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5C1B80</i>	58,72%	332,77%	-79,92%	-78,25%	159,78%	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	38,24%	316,21%	-80,76%	-86,92%	195,55%	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425314429</i>	25,96%	221,77%	384,50%	-	-	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2297549128</i>	-14,02%	212,24%	-96,21%	-94,16%	224,84%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972598</i>	-14,28%	206,29%	-96,30%	-97,89%	205,30%	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG ISSUER - XS2425316473</i>	25,59%	192,75%	-64,66%	-99,91%	193,04%	-
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

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
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%	-
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%	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	38,24%	316,21%	-80,76%	-86,92%	195,55%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2297549128</i>	-14,02%	212,24%	-96,21%	-94,16%	224,84%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972598</i>	-14,28%	206,29%	-96,30%	-97,89%	205,30%	-
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 MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550350</i>	-6,21%	176,67%	-99,81%	-99,69%	310,74%	-
GraniteShares 3x Long FATANG Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2305051877</i>	21,63%	123,42%	-67,97%	-80,58%	108,73%	-

Dati al 31/03/2023









## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
SG ETN Daily Long 5X BTP Future <i>SG ISSUER - XS2425322794</i>	14,66%	<b>31,90%</b>	-54,13%	-62,76%	64,69%	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	9,37%	<b>20,54%</b>	-31,81%	-35,59%	27,54%	-
SG ETN Daily Long +5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425322018</i>	13,60%	<b>11,89%</b>	-55,47%	-60,84%	59,28%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09255</i>	8,81%	<b>8,49%</b>	-34,75%	-48,93%	24,35%	-
SG ETN Daily Long +5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425319147</i>	11,80%	<b>7,61%</b>	-33,94%	-46,14%	36,05%	-
Lyxor EuroMTS 10Y I. BTP G Bd (DR) UCITS ETF - Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU1598691217</i>	3,38%	<b>6,18%</b>	-12,23%	-12,80%	9,31%	<b>3</b>
iShares L. Index-Linked Gilts UCITS ETF GBP (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZSD53</i>	6,01%	<b>5,79%</b>	-30,33%	-23,63%	18,87%	-
UBS (Lux) FS Bl. Euro In. Lin. 10+ UCITS ETF A <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1645381689</i>	2,42%	<b>5,44%</b>	-17,83%	2,47%	14,79%	<b>1</b>
Invesco US Treasury Bond 10+ Year UCITS ETF EUR H Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE000FXHG8D6</i>	4,45%	<b>5,02%</b>	6,43%	-	-	-
UBS (Lux) FS Bl. US 10+ Y Tr Bd UCITS ETF A EUR H <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1459800113</i>	4,41%	<b>4,86%</b>	-19,55%	-35,36%	13,26%	<b>2</b>

Dati al 31/03/2023

### Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425314429</i>	25,96%	<b>221,77%</b>	384,50%	-	-	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG ISSUER - XS2425316473</i>	25,59%	<b>192,75%</b>	-64,66%	-99,91%	193,04%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	20,67%	<b>183,86%</b>	-63,60%	-99,83%	191,02%	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425320400</i>	23,82%	<b>157,27%</b>	297,27%	-	-	-
SG ETC Daily Short -1X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425314692</i>	13,73%	<b>73,88%</b>	127,94%	-	-	-
WisdomTree Natural Gas 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKH53</i>	11,40%	<b>61,58%</b>	36,94%	-57,93%	63,79%	-
WisdomTree Sugar 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BYQY7H96</i>	31,07%	<b>56,12%</b>	65,93%	465,58%	53,27%	-
WisdomTree Sugar 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B2NFTW01</i>	19,28%	<b>35,76%</b>	48,30%	282,14%	34,04%	-
WisdomTree Nickel 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKJ77</i>	2,31%	<b>22,48%</b>	15,36%	-85,26%	50,68%	-
SG ETC Daily Long +3X Gold Future <i>SG ISSUER - XS2425318412</i>	22,17%	<b>21,94%</b>	-8,89%	-26,14%	40,43%	-

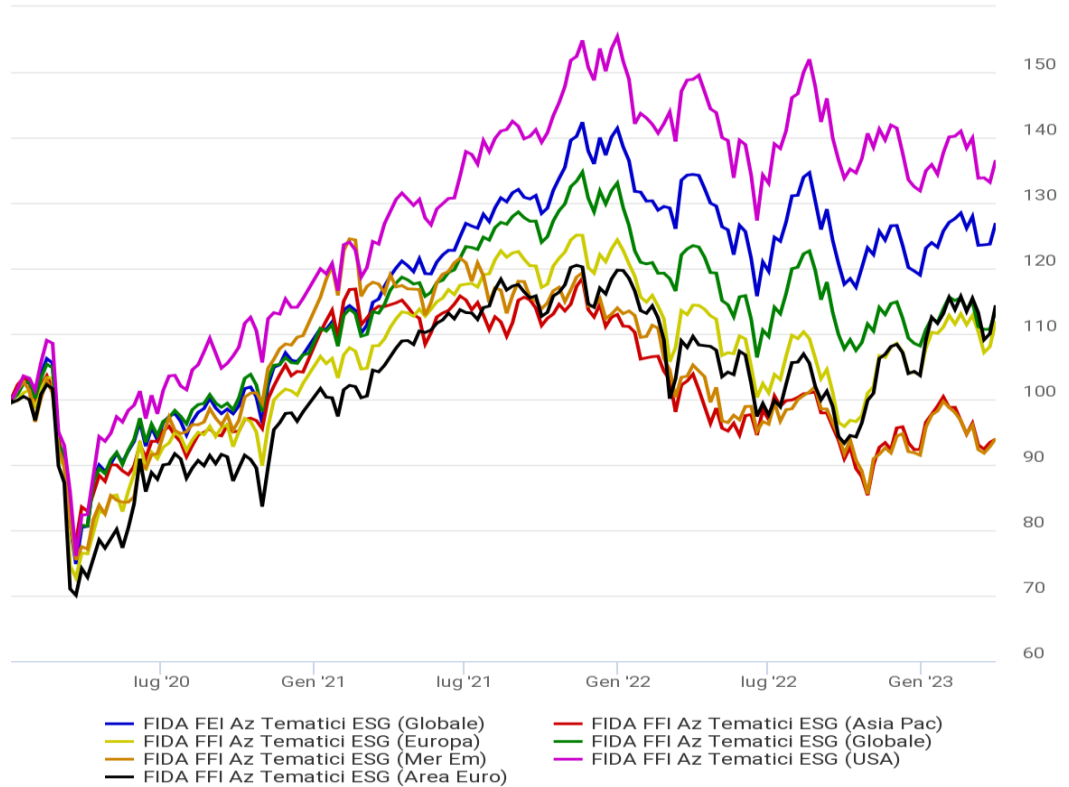
Dati al 31/03/2023



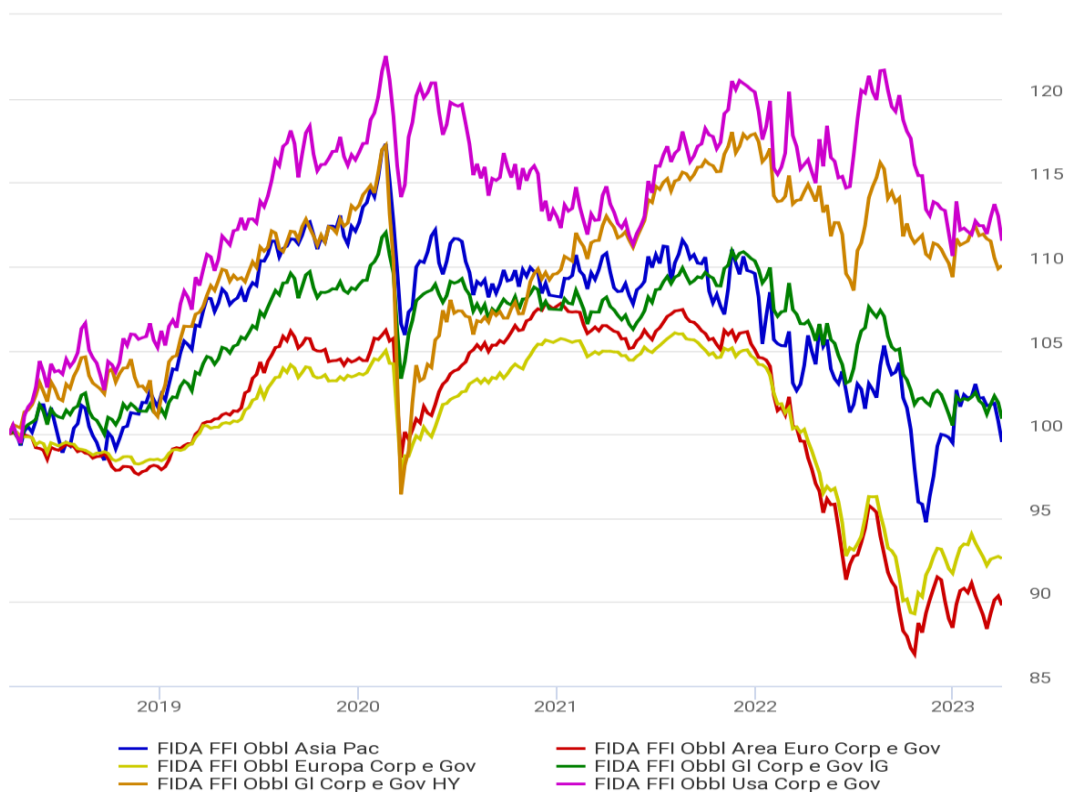




**Mercati azionari (5Y)**

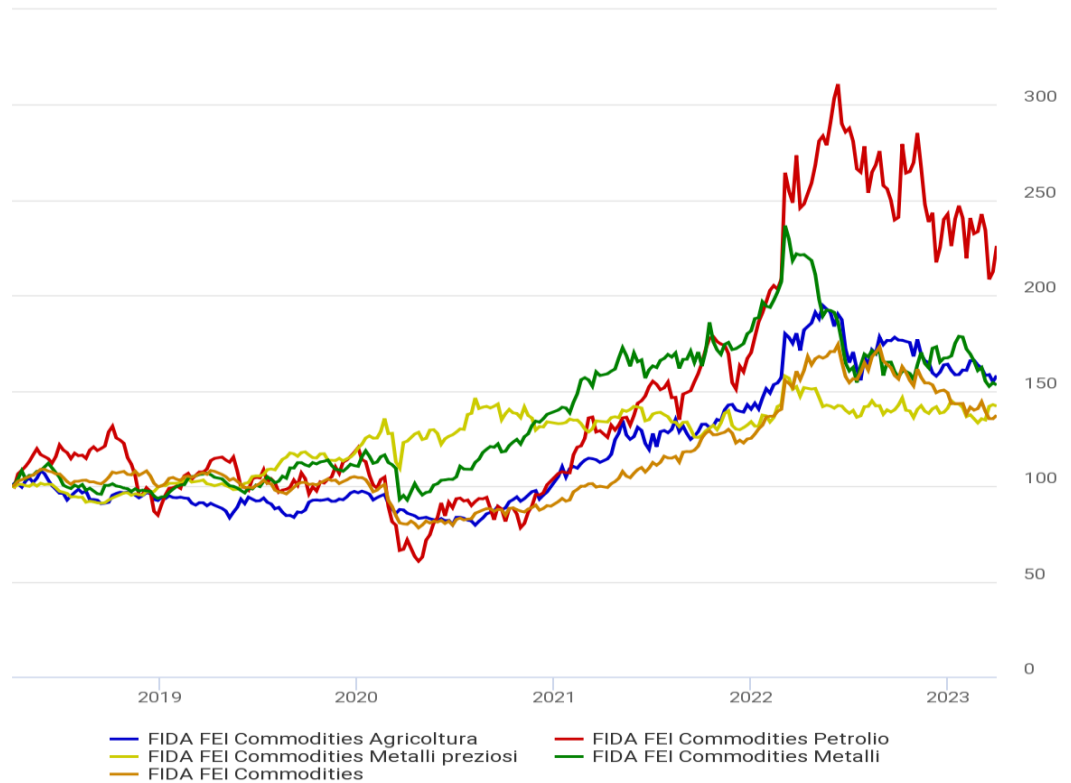


**Mercati obbligazionari (5Y)**

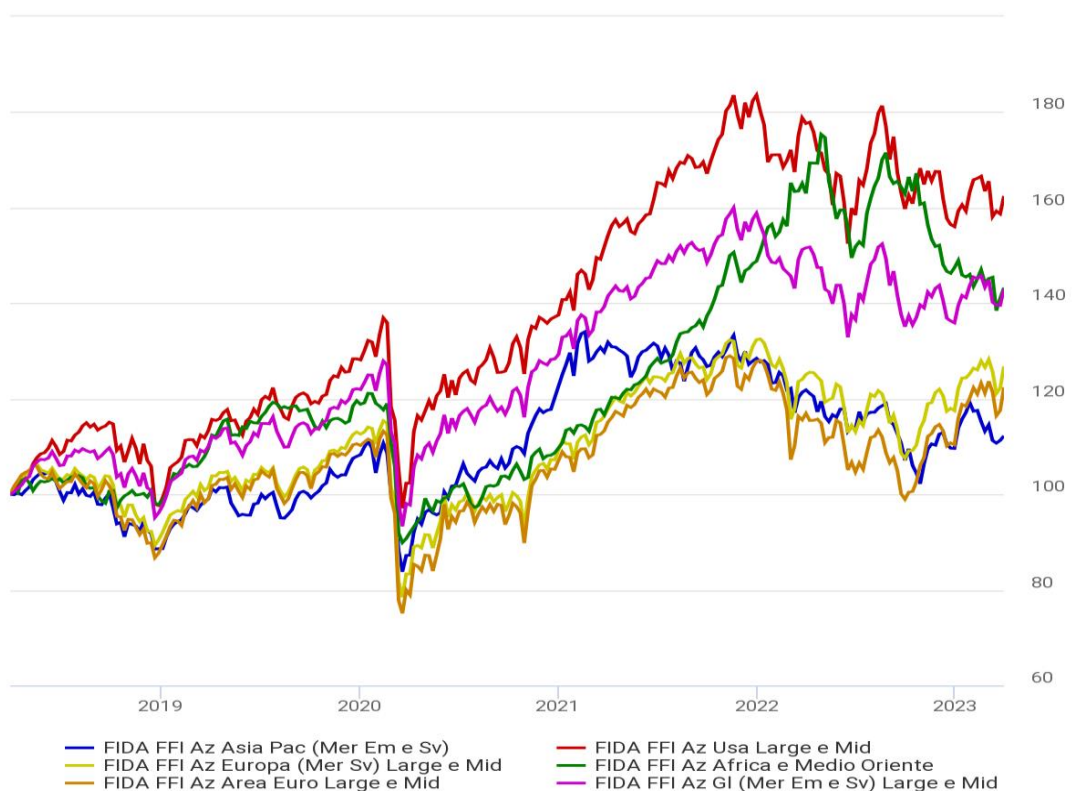




Materie Prime (5Y)



Investimenti Sostenibili (da inizio 2020)



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 periodiche**

Le classifiche sono disponibili su base trimestrale e semestrale.

**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.