

III Trim.
2023

Osservatorio trimestrale

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione trimestrale sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 29/09/2023



FIDA
Finanza Dati Analisi

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

Sommario

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

Osservatorio Trimestrale

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

Il periodo è contraddistinto da perdite crescenti sia tra gli azionari che gli obbligazionari, che però reggono meglio.

Tra i comparti azionari si riportano i seguenti elementi di rilievo: la sovraperformance degli emergenti sui Paesi sviluppati – soprattutto dei frontiers –, il successo delle large cap globali, mentre a cedere terreno sono le small cap europee.

I prodotti con focus settoriale sono tra i maggiormente penalizzati. Coerentemente con l'impostazione di medio periodo, troviamo ancora le energie tradizionali e le risorse naturali a generare i migliori ritorni.

I fondi obbligazionari, invece, vivono un buon momento, pur con evidenti contraddizioni. L'apprezzamento del dollaro è fondamentale nell'interpretazione dei ranking, mentre la duration risulta determinante con particolare riferimento alle scadenze oltre i dieci anni dei governativi europei. Il focus su bond high yield regala diverse soddisfazioni.

Per quanto concerne i prodotti passivi, le performance maggiori sono messe a segno dagli azionari Turchia, seguiti dai prodotti sul petrolio – sia a replica fisica che sintetica – e dagli obbligazionari short con leva 5.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	59.186	(+857)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	53.979	(+429)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.296	(-5)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	14.493	(+89)
▪ ETF registrati in Italia	1.821	(+29)

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 Turchia	3,62%	44,53%	81,01%	128,17%	36,45%
FIDA FFI Az Sett Energia	5,27%	15,75%	19,48%	161,42%	27,42%
FIDA FFI Az Norvegia	5,09%	8,76%	12,45%	41,18%	24,71%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth	2,64%	8,37%	37,16%	46,63%	12,90%
FIDA FFI Az GI (Mer Em) Frontier Mkts	0,05%	7,25%	6,10%	41,83%	10,64%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	0,21%	5,47%	-5,09%	53,00%	13,16%
FIDA FFI Az India	3,45%	5,44%	2,48%	62,07%	14,22%
FIDA FFI Commodities	0,06%	5,04%	-6,50%	53,52%	13,68%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	2,92%	4,83%	-4,49%	-5,42%	9,94%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	1,34%	4,64%	5,11%	78,53%	17,81%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2023

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	-5,82%	-10,45%	-3,12%	14,26%	22,19%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-7,66%	-9,36%	8,45%	-27,98%	28,28%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-5,59%	-7,62%	2,39%	-7,82%	13,92%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-6,50%	-7,55%	2,52%	-24,01%	25,57%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-5,94%	-7,30%	-5,83%	-32,22%	11,60%
FIDA FFI Az Tematici Ecologia e Ambiente	-4,05%	-7,27%	-0,78%	12,76%	16,10%
FIDA FFI Az Europa (Mer Sv ex UK) Mid e Small	-4,54%	-6,25%	1,76%	3,03%	17,70%
FIDA FFI Az Sett Infrastrutture	-3,19%	-6,12%	-4,94%	14,10%	12,31%
FIDA FFI Az Italia Mid e Small	-5,89%	-6,05%	11,83%	21,55%	16,59%
FIDA FFI Az Sett Robotica	-3,34%	-5,91%	16,48%	17,76%	19,92%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/09/2023

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	5,04%	50,02%	86,18%	155,31%	35,68%	3
HSBC GIF Turkey Equity A SGD <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	4,00%	45,96%	82,01%	231,83%	36,83%	4
ESPA Stock Istanbul VT EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000494893</i>	1,87%	36,74%	71,49%	140,72%	35,35%	2
AZ F.1 Allocation Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU0947786116</i>	10,02%	32,70%	36,87%	74,65%	14,69%	5
SISF Global Energy A Dis EUR AV <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0555008191</i>	4,52%	17,42%	29,99%	266,74%	37,56%	4
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417</i>	6,13%	17,04%	16,34%	198,66%	32,07%	3
Mediolanum CH Energy Equity Evolution SA Cap EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004461095</i>	5,66%	15,44%	12,17%	125,31%	24,20%	1
GS III Global Energy Equity X Cap EUR <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU0332193340</i>	4,85%	15,18%	16,45%	174,30%	29,47%	2
Lumyna Millburn Diversified UCITS C Cap \$ <i>Generali Investments Lux SA - LU1565208888</i>	10,95%	14,15%	-7,00%	40,64%	16,15%	5
THEAM QUANT Eq. World DEFI Mkt Neutral C \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.France - LU1685636638</i>	8,95%	13,57%	-4,98%	15,72%	12,93%	4

Dati al 30/09/2023

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	5,04%	50,02%	86,18%	155,31%	35,68%	3
HSBC GIF Turkey Equity A SGD <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	4,00%	45,96%	82,01%	231,83%	36,83%	4
ESPA Stock Istanbul VT EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000494893</i>	1,87%	36,74%	71,49%	140,72%	35,35%	2
SISF Global Energy A Dis EUR AV <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0555008191</i>	4,52%	17,42%	29,99%	266,74%	37,56%	4
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417</i>	6,13%	17,04%	16,34%	198,66%	32,07%	3
Mediolanum CH Energy Equity Evolution SA Cap EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004461095</i>	5,66%	15,44%	12,17%	125,31%	24,20%	1
GS III Global Energy Equity X Cap EUR <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU0332193340</i>	4,85%	15,18%	16,45%	174,30%	29,47%	2
Jupiter India Select D Cap \$ <i>Jupiter AM Int. SA - LU0946219929</i>	5,81%	12,70%	19,81%	107,05%	17,45%	5
Fidelity FAST Global Y Cap EUR <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0966156712</i>	1,57%	12,62%	20,30%	139,63%	19,60%	5
Man GLG Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	7,17%	12,09%	37,44%	163,12%	16,22%	5

Dati al 30/09/2023

Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
BlueBay Gl. Sover. Opp. ZR-USD (Cperf)(AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1789435531</i>	3,00%	7,53%	0,42%	46,16%	9,02%	5
Ashmore EM Short Duration R Dis \$ <i>Ashmore Inv. Man.(Ireland) Ltd - LU1076337580</i>	2,42%	7,41%	10,05%	-20,39%	12,60%	1
AB FCP I Mortgage Income Ptf. A2X EUR <i>Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU0232527241</i>	3,28%	6,95%	3,85%	25,76%	7,53%	5
T.Rowe Global Government Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU2041632196</i>	5,65%	6,37%	-9,56%	8,63%	8,89%	4
GAM Star Cat Bond Ord \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B4VZPG27</i>	3,90%	6,04%	5,82%	25,11%	7,94%	5
UBP PG Active Income UP Dis \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU1515369566</i>	3,38%	5,92%	2,59%	27,27%	6,17%	5
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	3,29%	5,84%	1,42%	15,70%	12,01%	5
Crossinvest Global Bond A \$ <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A - LU0871322342</i>	2,98%	5,54%	5,94%	8,96%	8,31%	5
M&G (Lux) Gl. Floating Rate High Yield A Mdis \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1670723300</i>	3,50%	5,53%	7,04%	35,96%	7,02%	5
KIS - Financial Income P - USD <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1615669006</i>	2,50%	5,31%	-0,57%	15,59%	9,95%	5

Dati al 30/09/2023

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti a ritorno assoluto per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
AZ F.1 Allocation Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU0947786116</i>	10,02%	32,70%	36,87%	74,65%	14,69%	5
THEAM QUANT Eq. World DEFI Mkt Neutral C \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.France - LU1685636638</i>	8,95%	13,57%	-4,98%	15,72%	12,93%	4
Banor Sicav Volta Long Short Equity R \$ <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU0625191340</i>	4,43%	8,98%	-3,98%	54,59%	12,14%	5
Fondersel Value Selection <i>Ersel Asset Mgmt Sgr Spa - IT0005397077</i>	3,40%	8,63%	11,38%	69,26%	15,19%	5
Candriam Abs. Return Eq.Market Neutral C \$ Hdg <i>Candriam - LU2249756789</i>	4,70%	8,28%	1,77%	-	-	-
Algebris Financial Equity R \$ <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56W81</i>	3,49%	8,16%	20,75%	-	-	-
BSF Systematic Style Factor E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1373035150</i>	4,38%	7,19%	3,88%	38,96%	12,70%	5
BSF Syst. US Eq. Abs. Return A2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1991022069</i>	5,21%	6,87%	-1,19%	25,60%	9,19%	5
UBAM Multifunds Alternative U Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU1044381561</i>	5,38%	6,83%	-7,22%	27,05%	9,40%	5
GAM Star Global Rates A \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B59GB660</i>	3,48%	6,69%	0,50%	58,76%	9,44%	5

Dati al 30/09/2023

ETF Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Az. Turchia	6,11%	37,20%	62,90%	63,27%	38,13%
FIDA FEI Commodities Petrolio	7,91%	27,74%	15,59%	218,13%	29,21%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	19,95%	22,75%	-3,00%	127,22%	38,71%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	12,25%	14,48%	1,28%	83,26%	23,48%
FIDA FEI Az. Sett. Energia	3,85%	11,95%	11,87%	194,82%	25,89%
FIDA FEI Az. Sett. Petrolio&Gas Naturale (Eur.)	5,36%	10,76%	20,88%	124,62%	25,32%
FIDA FEI Obbl Leva 2 Short	8,57%	10,45%	2,39%	58,02%	15,89%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	9,02%	10,41%	-39,46%	-53,10%	35,55%
FIDA FEI Az. Sett. Private Equity (Eur.)	2,09%	8,68%	27,75%	63,12%	25,09%
FIDA FEI Az Leva 3 Short	8,31%	8,07%	-54,84%	-69,22%	49,24%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 30/09/2023

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	-11,79%	-17,03%	-62,60%	59,20%	62,31%
FIDA FEI Az. Sett. Energie Alternative	-6,50%	-15,57%	-17,43%	-15,54%	25,86%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Long	-9,36%	-11,11%	-10,97%	-51,82%	20,80%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	-5,61%	-11,09%	29,14%	29,24%	27,91%
FIDA FEI Az. Sett. Beni personali&casalinghi (Eur.)	-5,49%	-9,23%	13,98%	21,95%	17,74%
FIDA FEI Az Leva 3 Long	-8,57%	-9,19%	92,62%	86,40%	56,08%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	-6,91%	-7,90%	40,46%	53,50%	34,64%
FIDA FEI Az. Sett. Serv. di Pubbl.Utilita' (Eur.)	-4,19%	-7,82%	14,64%	15,33%	17,05%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Eur.)	-4,42%	-7,75%	21,92%	16,21%	21,20%
FIDA FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (>10 anni)	-6,29%	-7,73%	-7,13%	-37,13%	14,05%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 30/09/2023

ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Short Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376991738</i>	107,71%	134,38%	-80,90%	-94,35%	213,44%	-
SG ETC Daily Long +3X WTI Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425321804</i>	39,40%	122,20%	2,42%	-76,49%	80,50%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6B32</i>	33,88%	109,38%	8,95%	347,79%	90,81%	-
WisdomTree BTP 10Y 5x Daily Short <i>SG ISSUER - XS2425318768</i>	31,93%	96,97%	-1,53%	-68,59%	71,03%	-
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6D55</i>	25,94%	87,27%	11,74%	435,18%	79,98%	-
SG ETC Daily Long +2X Wti Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425314858</i>	26,35%	75,01%	8,60%	8,60%	50,70%	-
WisdomTree Petroleum 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q733</i>	21,16%	69,77%	24,18%	659,94%	61,88%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q840</i>	23,68%	68,37%	15,76%	472,57%	63,79%	-
SG ETC Daily Long +2X Brent Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425319659</i>	21,77%	60,84%	8,09%	-38,53%	46,38%	-
WisdomTree US Treasuries 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW784</i>	30,98%	55,21%	34,88%	346,08%	48,07%	-

Dati al 30/09/2023

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Short Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376991738</i>	107,71%	134,38%	-80,90%	-94,35%	213,44%	-
SG ETN Uranium Mining <i>SG ISSUER - XS2425320749</i>	30,64%	53,76%	41,81%	27,75%	54,09%	-
GraniteShares 3x Long Eni Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551242</i>	22,31%	53,47%	140,07%	14,16%	91,01%	-
HANetf Sprott Uranium Miners UCITS ETF <i>HANetf Management Limited - IE0005YK6564</i>	28,14%	47,17%	30,86%	54,21%	41,25%	-
GraniteShares 3x Short Netflix Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2675292135</i>	53,71%	43,35%	-91,68%	-79,67%	230,21%	-
GraniteShares 3x Short Apple ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2662641195</i>	33,65%	40,40%	-62,39%	-51,01%	78,08%	-
Lyxor MSCI Turkey UCITS ETF - Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU1900067601</i>	6,05%	36,31%	64,03%	116,66%	35,28%	-
iShares MSCI Turkey UCITS ETF USD (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZS574</i>	5,60%	36,20%	61,32%	108,35%	35,42%	-
Global X Uranium UCITS ETF Acc <i>Carne Global Fund Managers Ltd - IE000NDWFGA5</i>	20,40%	33,17%	24,74%	30,57%	37,27%	-
GraniteShares 3x Short Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112540</i>	34,76%	30,28%	-74,08%	-73,46%	187,56%	-

Dati al 30/09/2023

Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
WisdomTree US Treasuries 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW784</i>	30,98%	55,21%	34,88%	346,08%	48,07%	-
WisdomTree Bund 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	29,31%	44,01%	21,59%	211,76%	60,70%	-
SG ETN Daily Short -5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425318925</i>	16,24%	27,13%	17,14%	121,54%	42,70%	-
WisdomTree BTP 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXNS22</i>	27,43%	26,39%	-30,31%	63,39%	47,70%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	16,52%	26,22%	16,38%	206,74%	34,85%	-
SG ETN Daily Short -5X BTP Future <i>SG ISSUER - XS2425318172</i>	27,37%	25,95%	-30,77%	64,30%	62,23%	-
WisdomTree Bund 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPH56</i>	15,84%	17,60%	12,51%	148,85%	42,44%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	10,99%	17,37%	10,19%	116,42%	22,87%	-
SG ETN Daily Short -5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425321713</i>	15,54%	17,02%	10,01%	137,11%	54,31%	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QM96</i>	16,22%	16,73%	-14,51%	49,02%	28,16%	-

Dati al 30/09/2023

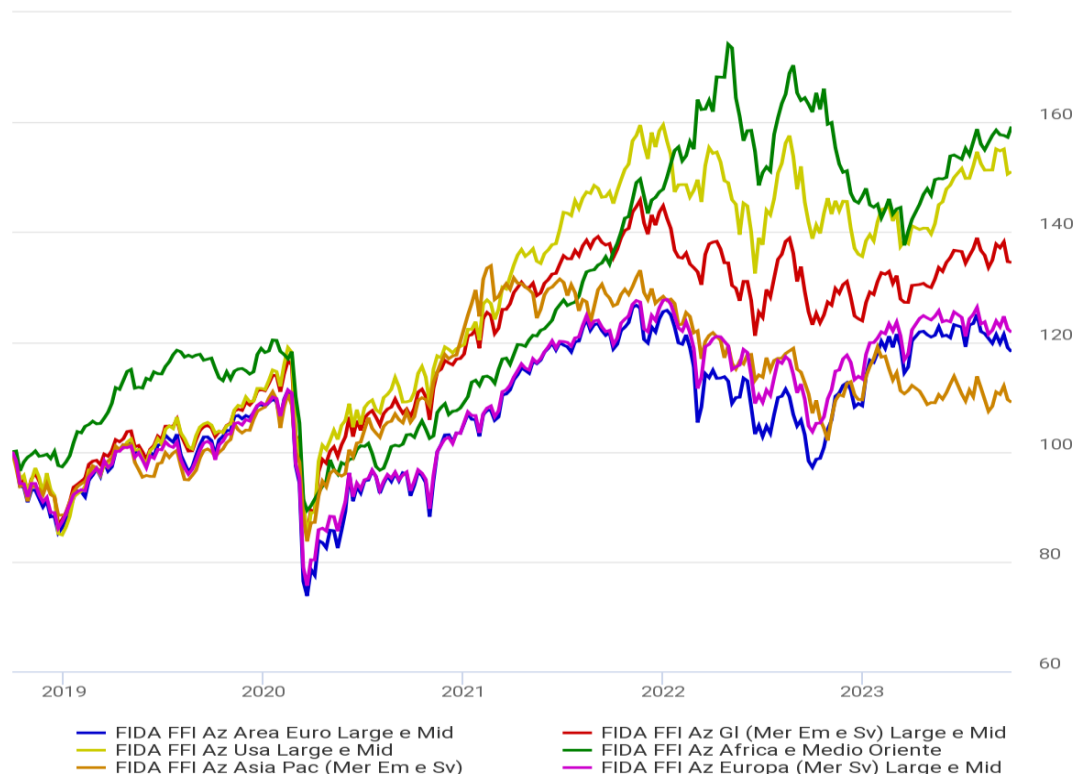
Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance trimestrale

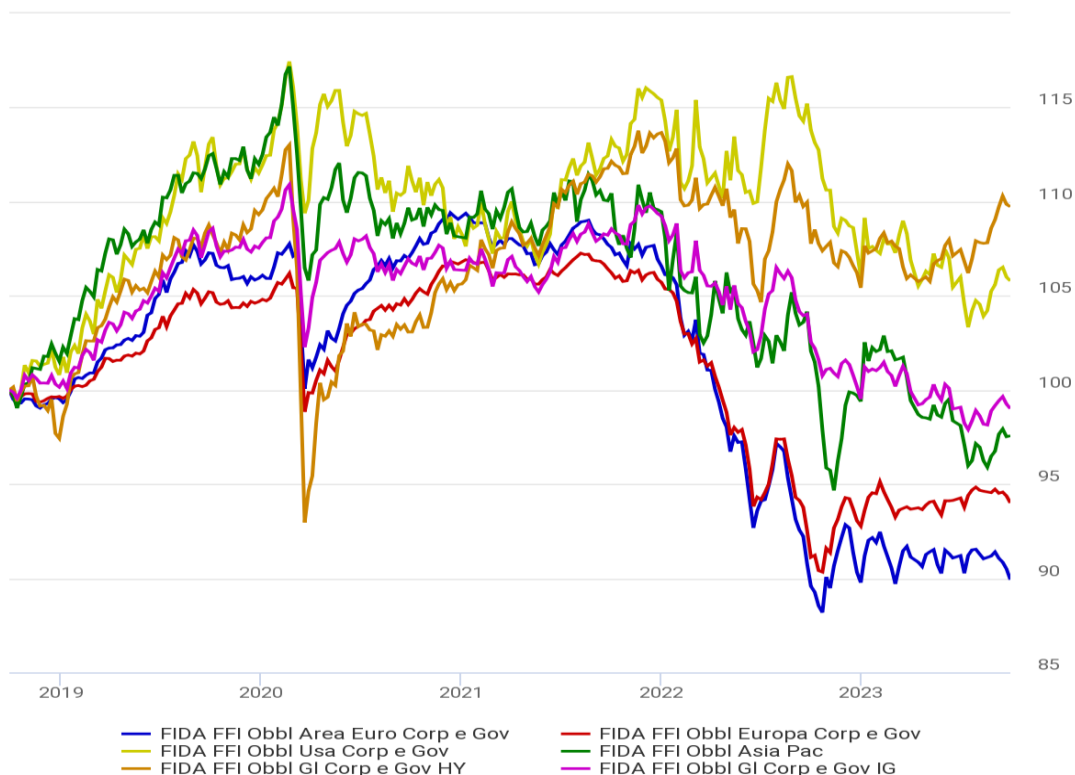
Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
SG ETC Daily Long +3X WTI Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425321804</i>	39,40%	122,20%	2,42%	-76,49%	80,50%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6B32</i>	33,88%	109,38%	8,95%	347,79%	90,81%	-
SG ETC Daily Long +3X Brent Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425318768</i>	31,93%	96,97%	-1,53%	-68,59%	71,03%	-
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6D55</i>	25,94%	87,27%	11,74%	435,18%	79,98%	-
SG ETC Daily Long +2X Wti Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425314858</i>	26,35%	75,01%	8,60%	-	-	-
WisdomTree Petroleum 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q733</i>	21,16%	69,77%	24,18%	659,94%	61,88%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q840</i>	23,68%	68,37%	15,76%	472,57%	63,79%	-
SG ETC Daily Long +2X Brent Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425319659</i>	21,77%	60,84%	8,09%	-38,53%	46,38%	-
WisdomTree Brent Crude Oil 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9QD91</i>	17,92%	54,62%	15,66%	530,63%	57,55%	-
WisdomTree Sugar 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BYQY7H96</i>	13,47%	49,48%	257,49%	657,89%	68,19%	-

Dati al 30/09/2023

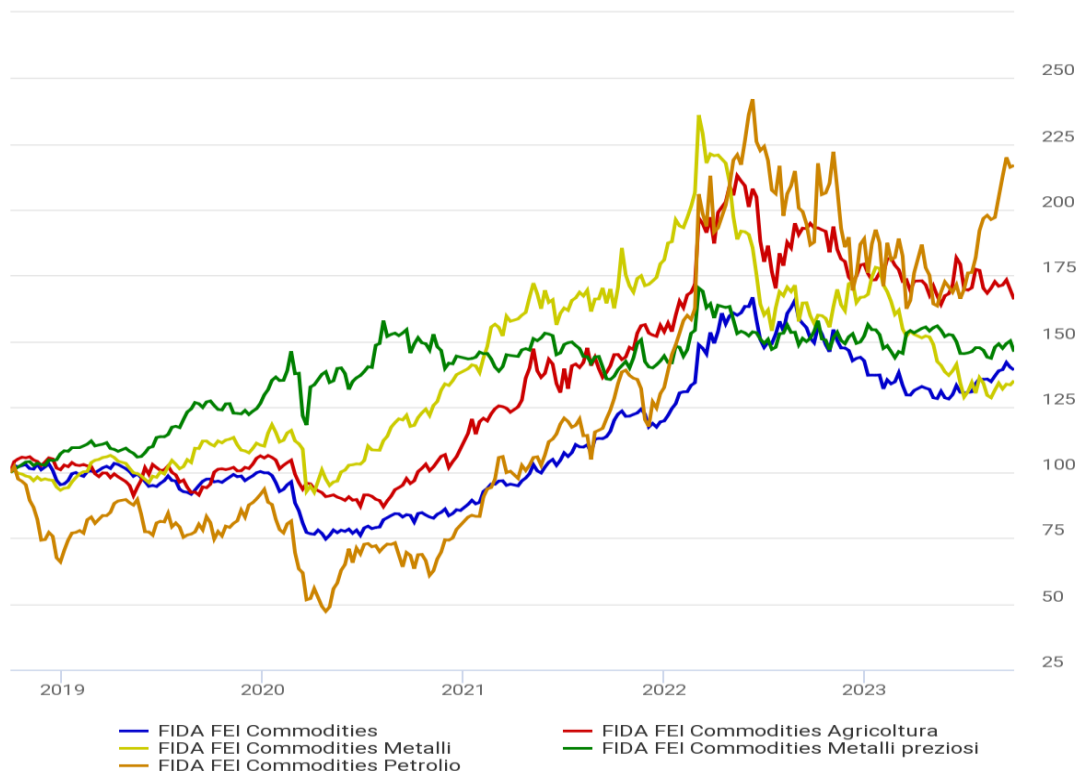
Mercati azionari (5Y)



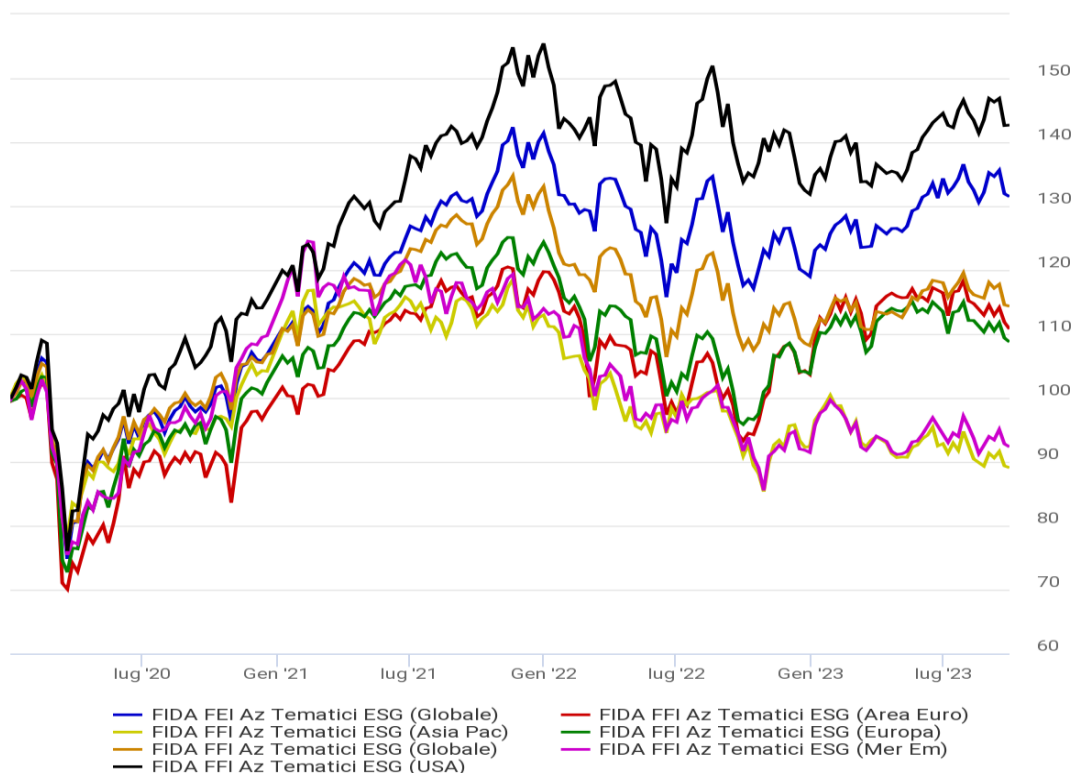
Mercati obbligazionari (5Y)



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.