

Dicembre  
2023

## FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



**Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito**

*Dati di riferimento: 29/12/2023*

## Sommario

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

## FIDArating Analysis

Concluse le analisi sui dati di fine **dicembre** 2023.

Gli indici sul risparmio gestito descrivono un momento particolarmente propizio per i portafogli: oltre il 90% degli indici, sia azionari che obbligazionari, avanza con decisione e in modo compatto.

Gli elementi di successo sono molteplici: l'esposizione alle small cap, alle società growth, ai mercati maggiormente sviluppati, ai settori connotati da importanti fattori innovativi ed al real estate, così come alle lunghe scadenze ed ai bond high yield.

Anche i prodotti passivi si muovono complessivamente bene, come sottolineato da quasi il 90% degli indici in positivo, mediamente di oltre cinque punti percentuali. A distinguersi sono gli attivi maggiormente ciclici: consumi discrezionali, viaggi, small cap Usa, immobiliare...

### Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	59.168	(+27)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	54.041	(+16)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.268	(-77)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	14.580	(+29)
▪ ETF registrati in Italia	1.836	(+2)

## 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 Biotecnologia	11,59%	0,93%	0,93%	-8,49%	16,29%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	9,89%	16,58%	16,58%	-8,24%	22,48%
FIDA FFI Az Usa Small Cap	9,73%	10,54%	10,54%	37,97%	16,82%
FIDA FFI Az GI (Mer Em e Sv) CHF Hdg	9,04%	19,11%	19,11%	24,44%	14,97%
FIDA FFI Az Australia	9,01%	6,00%	6,00%	24,51%	18,45%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale) EUR Hdg	8,83%	6,85%	6,85%	-4,69%	18,36%
FIDA FFI Az Africa	8,74%	0,86%	0,86%	-2,10%	15,07%
FIDA FFI Az Usa CHF Hdg	8,58%	30,06%	30,06%	31,90%	17,04%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	8,14%	13,33%	13,33%	-24,50%	22,35%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	8,06%	7,43%	7,43%	18,79%	18,20%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 29/12/2023

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Turchia	-6,04%	1,35%	1,35%	51,73%	35,32%
FIDA FFI Az Cina	-3,77%	-19,31%	-19,31%	-41,64%	21,44%
FIDA FFI Az Grande Cina	-3,12%	-14,62%	-14,62%	-38,29%	22,09%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-2,79%	-19,82%	-19,82%	-38,17%	17,92%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	-2,52%	-9,00%	-9,00%	36,05%	13,29%
FIDA FFI Commodities	-1,76%	-9,52%	-9,52%	38,56%	13,63%
FIDA FFI Az Hong Kong	-1,25%	-18,81%	-18,81%	-31,43%	20,01%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-0,61%	1,15%	1,15%	17,01%	7,19%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	-0,39%	23,02%	23,02%	47,31%	12,11%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-0,38%	1,60%	1,60%	-10,53%	25,36%

\*FFI: Fida Fund Index

Dati al 29/12/2023

## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
CompAM SB Blockchain Technology Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1275426358</i>	26,81%	106,70%	106,70%	38,72%	29,30%	5
Franklin Biotechnology Discovery A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0109394709</i>	17,92%	13,22%	13,22%	-5,82%	14,41%	3
BNP Paribas Global Environment Clas Cap (USD) EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0347712357</i>	17,78%	22,75%	22,75%	28,60%	20,65%	5
Pictet-Biotech-R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0112497440</i>	17,26%	9,05%	9,05%	-4,25%	18,87%	3
BNP Paribas Aqua N EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU1165135796</i>	17,24%	27,83%	27,83%	41,27%	20,37%	5
BNP Paribas Europe Small Cap Clas Cap (USD) EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0282885655</i>	16,72%	19,65%	19,65%	7,12%	20,10%	4
CT European Real Estate Securities A Acc NOK <i>KBA Consulting Management Ltd - IE00B5KN3D77</i>	15,50%	6,35%	6,35%	-20,38%	28,33%	1
CS (Lux) Digital Health Equity BH EUR <i>Credit Suisse Fund Management - LU1683285321</i>	15,12%	4,99%	4,99%	-48,88%	29,30%	1
UBS (Lux) Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0069152568</i>	14,58%	-2,09%	-2,09%	-2,53%	16,39%	3
MSIF Global Endurance A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	14,52%	56,58%	56,58%	-35,01%	38,65%	1

Dati al 29/12/2023

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Franklin Biotechnology Discovery A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0109394709</i>	17,92%	13,22%	13,22%	-5,82%	14,41%	3
BNP Paribas Global Environment Clas Cap (USD) EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0347712357</i>	17,78%	22,75%	22,75%	28,60%	20,65%	5
Pictet-Biotech-R \$ <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0112497440</i>	17,26%	9,05%	9,05%	-4,25%	18,87%	3
BNP Paribas Aqua N EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU1165135796</i>	17,24%	27,83%	27,83%	41,27%	20,37%	5
BNP Paribas Europe Small Cap Clas Cap (USD) EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0282885655</i>	16,72%	19,65%	19,65%	7,12%	20,10%	4
CT European Real Estate Securities A Acc NOK <i>KBA Consulting Management Ltd - IE00B5KN3D77</i>	15,50%	6,35%	6,35%	-20,38%	28,33%	1
CS (Lux) Digital Health Equity BH EUR <i>Credit Suisse Fund Management - LU1683285321</i>	15,12%	4,99%	4,99%	-48,88%	29,30%	1
UBS (Lux) Eq. Fd Biotech P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0069152568</i>	14,58%	-2,09%	-2,09%	-2,53%	16,39%	3
MSIF Global Endurance A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	14,52%	56,58%	56,58%	-35,01%	38,65%	1
Janus Hend. Hor. Biotechnology A2 \$ <i>Janus Hend. Inv.Europe SA - LU1897414303</i>	14,35%	19,00%	19,00%	24,92%	20,12%	5

Dati al 29/12/2023

## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BNP Paribas Emerging Bond N EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0107086729</i>	14,45%	17,57%	17,57%	0,83%	14,48%	4
BNP Paribas Euro Government Bond Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0111548326</i>	14,40%	16,81%	16,81%	-7,23%	10,44%	4
BNP Paribas Sust. Euro Corp. Bond Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0265288950</i>	13,49%	18,62%	18,62%	-0,22%	10,59%	5
BNP Paribas Euro Sh-Term Corp Bd Opps Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0099625146</i>	11,87%	15,74%	15,74%	5,66%	9,50%	5
JPM Sterling Bond A Acc GBP <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0210535463</i>	7,56%	11,62%	11,62%	-25,25%	17,87%	2
GS III Euro Long Duration Bond X Cap EUR <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU0546917427</i>	7,32%	10,87%	10,87%	-32,59%	14,90%	3
BlueBay Gl. Inv. Gr. Corp. Bond Q-CHF (QIDiv) CHF <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1247883660</i>	7,20%	12,11%	12,11%	-0,63%	8,48%	3
GAM Multibond Local Emerging Bond Ra CHF <i>GAM Lux SA - LU0984443944</i>	7,17%	15,48%	15,48%	-1,37%	11,60%	2
AXA WF EURO 10+LT A <i>AXA Funds Management SA - LU0251661087</i>	7,11%	10,37%	10,37%	-30,40%	14,63%	4
UBS (Lux) Bond F. Global Flexible P Cap CHF <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0071006638</i>	7,09%	8,47%	8,47%	-3,18%	7,83%	1

Dati al 29/12/2023

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Augmenta Digital Asset Momentum D Cap \$ <i>Framont &amp; Partners Mngt Ltd - MT7000033940</i>	12,56%	-	-	-	-	-
FTGF WA Macro Opp. Bond A CHF Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00BJGZXZ76</i>	12,23%	14,96%	14,96%	-6,80%	15,28%	1
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth PRH EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066070843</i>	11,12%	-21,10%	-21,10%	-	-	-
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729</i>	9,03%	-4,71%	-4,71%	30,95%	19,05%	4
Jupiter Dynamic Bond D Cap CHF Hdg <i>Jupiter AM Int. SA - LU0946224093</i>	8,49%	12,05%	12,05%	3,38%	8,43%	2
Templeton Global Total Return A Dis CHF Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0672654083</i>	8,48%	7,01%	7,01%	-6,53%	11,12%	1
Templeton Global Bond A Dis CHF Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0672653945</i>	8,44%	3,69%	3,69%	-1,22%	9,59%	1
Atomo Be Resolute R CHF <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU1198821842</i>	8,25%	15,72%	15,72%	18,19%	12,41%	4
Invesco Gl. Income Real Estate Sec. A Cap EUR Hgd <i>Invesco Management S.A. - LU1981112870</i>	8,19%	7,68%	7,68%	-3,70%	14,33%	2
Man AHL Target Risk INU CHF Hdg <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BDCY1Y14</i>	8,12%	16,66%	16,66%	18,20%	11,43%	4

Dati al 29/12/2023

## 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 Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	11,35%	23,49%	22,20%	9,71%	26,70%
FIDA FEI Az. Usa Small Cap	10,64%	13,51%	12,94%	22,15%	18,23%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Long	10,48%	14,67%	12,36%	-42,74%	21,99%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (Eur.)	10,27%	16,08%	14,91%	-14,54%	24,14%
FIDA FEI Az. Australia	9,22%	9,69%	11,04%	27,48%	16,93%
FIDA FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (>10 anni)	8,41%	11,53%	9,75%	-29,39%	14,85%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (GI)	8,34%	39,34%	39,09%	22,36%	20,22%
FIDA FEI Az. Sett. Edilizia&mater. da costr.(Eur.)	8,15%	34,48%	32,40%	44,24%	20,24%
FIDA FEI Commodities Palladio	7,97%	-39,80%	-39,45%	-46,88%	34,76%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (Globale)	7,82%	6,51%	6,10%	18,26%	16,42%

\*FEI: Fida ETF Index

Dati al 29/12/2023

### 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	-16,16%	-29,33%	-27,08%	73,38%	40,57%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	-9,95%	-16,12%	-14,52%	56,53%	24,68%
FIDA FEI Az. Turchia	-7,38%	-8,00%	-7,70%	11,52%	37,15%
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-7,08%	-44,36%	-42,69%	-60,06%	45,29%
FIDA FEI Obbl Leva 2 Short	-6,73%	-9,24%	-8,09%	43,09%	16,71%
FIDA FEI Commodities Argento	-6,13%	-4,54%	-4,72%	-3,27%	22,67%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-6,02%	-31,99%	-31,03%	-49,35%	33,22%
FIDA FEI Commodities Petrolio	-5,56%	-4,28%	-1,93%	135,36%	27,62%
FIDA FEI Volatilita'	-5,19%	-52,11%	-51,99%	-73,18%	37,47%
FIDA FEI Commodities Leva 2 Long	-4,41%	-22,08%	-21,59%	116,78%	28,92%

\*FEI: Fida ETF Index

Dati al 29/12/2023

## ETF Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Leverage Shares 3x Long Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399367254</i>	145,35%	754,14%	793,65%	-99,92%	317,70%	-
GraniteShares 3x Long Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2575914176</i>	142,42%	456,67%	735,00%	-99,96%	292,08%	-
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2617255760</i>	81,65%	898,00%	898,00%	-98,87%	279,02%	-
Leverage Shares 3x Long Moderna (MRNA) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2675718725</i>	78,51%	-92,66%	-93,05%	-96,52%	117,47%	-
GraniteShares 3x Long Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2613356620</i>	78,34%	-93,47%	-93,83%	-99,85%	124,44%	-
GraniteShares 3x Long AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112110</i>	71,92%	450,73%	425,74%	-82,31%	178,62%	-
Leverage Shares 3x AMD ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090422</i>	71,79%	109,93%	-	-	-	-
GraniteShares 3x Long Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2596085972</i>	68,69%	-43,56%	-46,57%	-99,61%	256,89%	-
Global X Blockchain UCITS ETF <i>Carne Global Fund Managers Ltd - IE000XAGSCY5</i>	66,89%	302,19%	297,75%	-23,54%	90,51%	-
Melanion BTC Equities Universe UCITS ETF <i>Melanion Capital SAS - FR0014002IH8</i>	64,69%	224,70%	220,96%	37,98%	79,64%	-

Dati al 29/12/2023

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Leverage Shares 3x Long Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399367254</i>	145,35%	754,14%	793,65%	-99,92%	317,70%	-
GraniteShares 3x Long Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2575914176</i>	142,42%	456,67%	735,00%	-99,96%	292,08%	-
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2617255760</i>	81,65%	898,00%	898,00%	-98,87%	279,02%	-
Leverage Shares 3x Long Moderna (MRNA) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2675718725</i>	78,51%	-92,66%	-93,05%	-96,52%	117,47%	-
GraniteShares 3x Long Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2613356620</i>	78,34%	-93,47%	-93,83%	-99,85%	124,44%	-
GraniteShares 3x Long AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112110</i>	71,92%	450,73%	425,74%	-82,31%	178,62%	-
Leverage Shares 3x AMD ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090422</i>	71,79%	109,93%	-	-	-	-
GraniteShares 3x Long Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2596085972</i>	68,69%	-43,56%	-46,57%	-99,61%	256,89%	-
Global X Blockchain UCITS ETF <i>Carne Global Fund Managers Ltd - IE000XAGSCY5</i>	66,89%	302,19%	297,75%	-23,54%	90,51%	-
Melanion BTC Equities Universe UCITS ETF <i>Melanion Capital SAS - FR0014002IH8</i>	64,69%	224,70%	220,96%	37,98%	79,64%	-

Dati al 29/12/2023



## ETF Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SG ETN Daily Long 5X BTP Future <i>SG ISSUER - XS2425322794</i>	21,25%	55,01%	46,13%	-56,24%	58,18%	-
SG ETN Daily Long +5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425322018</i>	17,17%	14,52%	9,63%	-59,92%	51,04%	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	12,60%	37,72%	32,98%	-43,59%	28,38%	-
SG ETN Daily Long +5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425319147</i>	11,53%	-14,59%	-15,81%	-57,25%	32,65%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09255</i>	10,21%	13,94%	10,86%	-48,00%	25,24%	-
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 25+ UCITS ETF 1C <i>DWS INVESTMENT - LU0290357846</i>	10,07%	10,11%	6,88%	-41,75%	21,11%	1
UBS (Lux) FS Bl. US 10+ Y Tr Bd UCITS ETF A EUR H <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1459800113</i>	8,28%	0,16%	-0,14%	-35,16%	14,54%	2
Amundi US Treasury Bond Long Dated UCITS ETF EUR H Dist <i>Amundi Asset Management SAS - LU1407890976</i>	8,22%	0,06%	-0,10%	-34,87%	14,58%	3
Invesco US Treasury Bond 10+ Year UCITS ETF EUR H Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE000FXHG8D6</i>	8,18%	0,43%	0,14%	1,77%	16,83%	-
Amundi Euro Government Bond 15+Y UCITS ETF Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU1287023268</i>	8,14%	10,16%	7,71%	-35,33%	16,96%	3

Dati al 29/12/2023

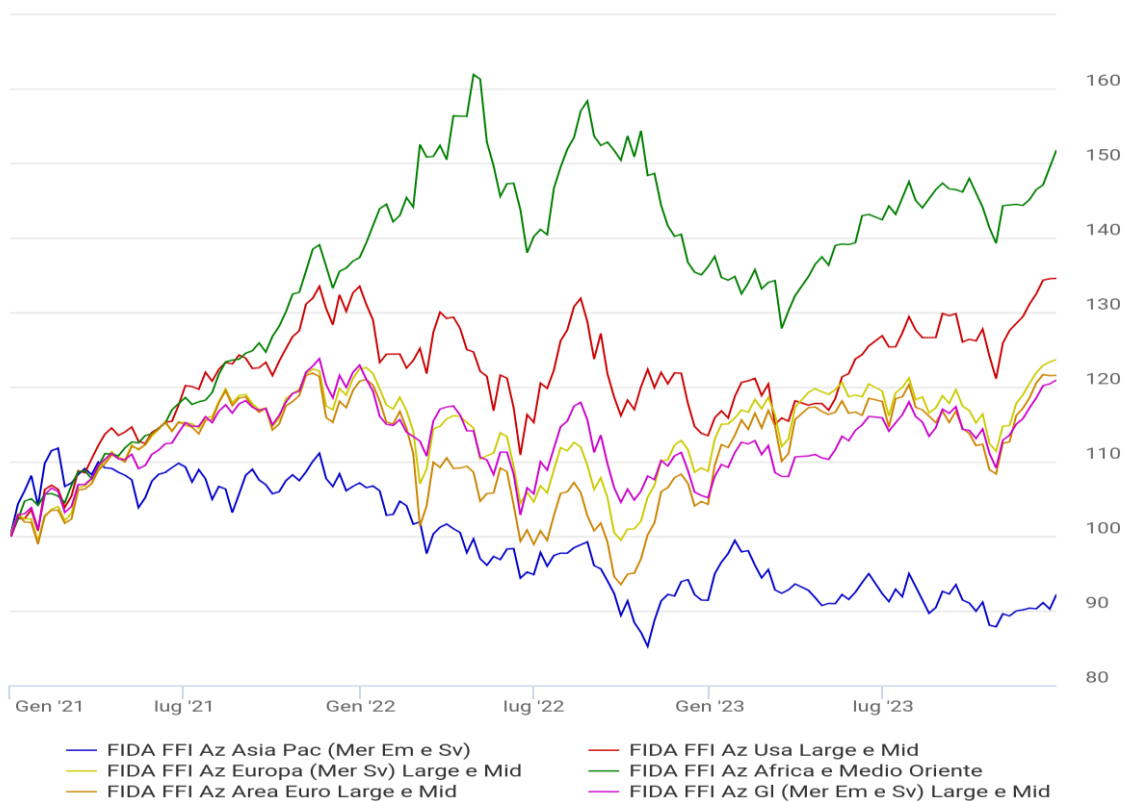
### Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

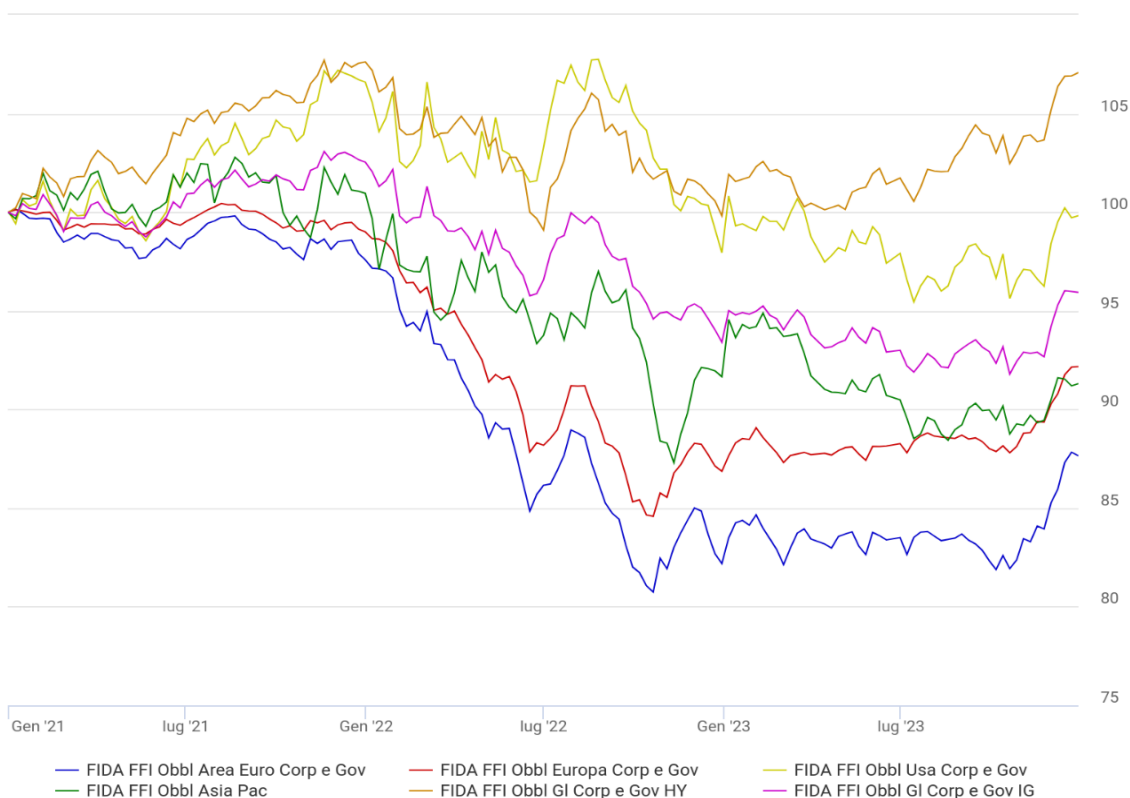
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SG ETN Daily Long +5X Oat Future <i>SG ISSUER - XS2425320665</i>	19,50%	19,71%	13,89%	-1,95%	44,24%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	18,41%	359,60%	368,42%	-99,46%	201,97%	-
WisdomTree Platinum 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV134</i>	14,89%	-22,20%	-19,60%	-29,78%	37,42%	-
WisdomTree Aluminium 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFTC05</i>	14,79%	-16,70%	-17,90%	5,16%	43,77%	-
WisdomTree Palladium 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B94QLN63</i>	12,95%	-68,60%	-70,10%	-88,15%	66,13%	-
SG ETC Daily Short -3X Silver Future <i>SG ISSUER - XS2425321630</i>	12,76%	-23,84%	-22,07%	-28,20%	94,95%	-
WisdomTree Silver 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8JG1787</i>	12,47%	-23,91%	-22,08%	-62,09%	85,06%	-
WisdomTree Wheat 3x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BYQY8102</i>	11,95%	-76,55%	-74,67%	-87,56%	84,23%	-
SparkChange Physical Carbon EUA ETC <i>HANetf ETC Securities PLC - XS2353177293</i>	9,31%	-3,03%	-6,16%	-4,93%	34,19%	-
WisdomTree Carbon <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BP2PWW32</i>	8,95%	-4,25%	-7,10%	20,33%	36,21%	-

Dati al 29/12/2023

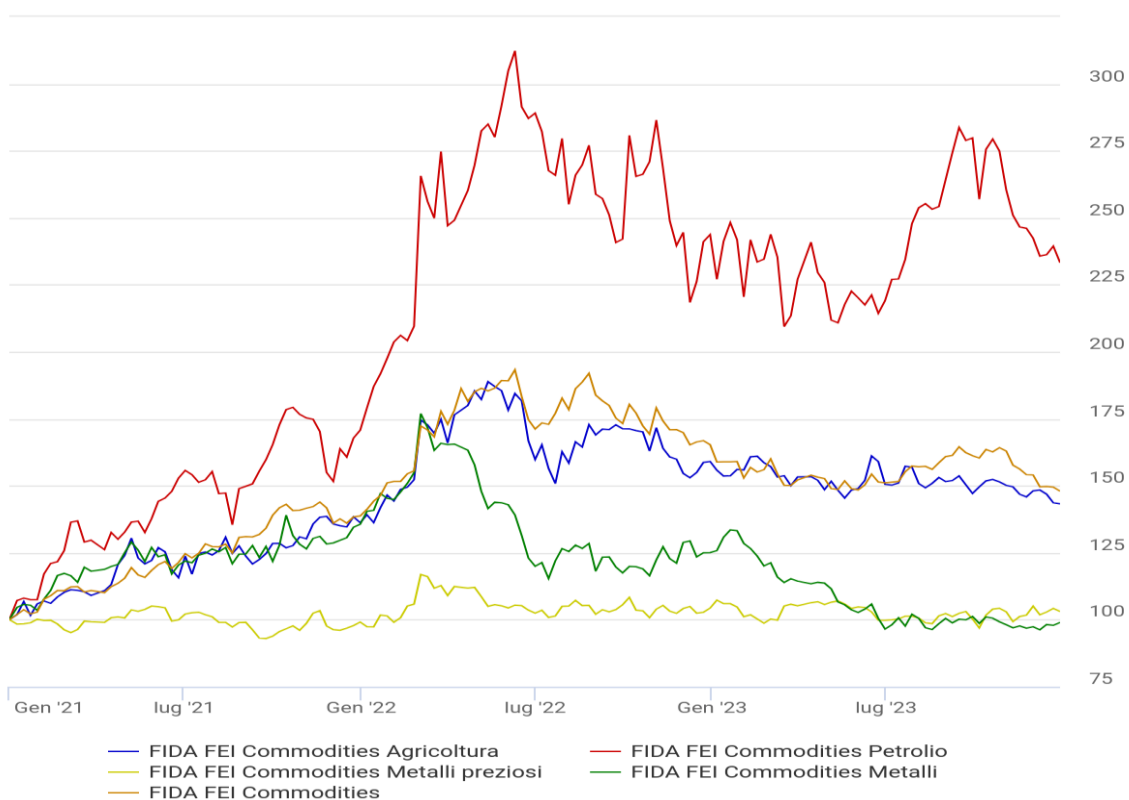
**Mercati azionari (3Y)**



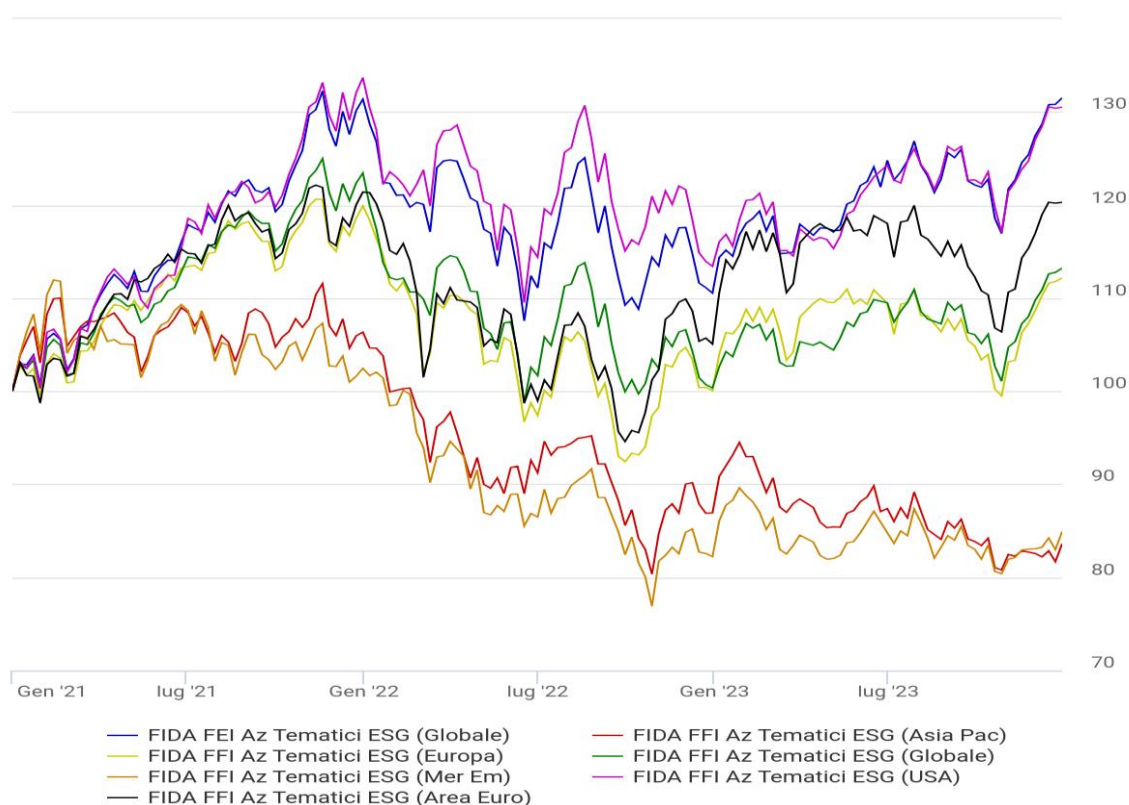
**Mercati obbligazionari (3Y)**



**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

