

I Trim.
2024

Osservatorio trimestrale

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione trimestrale sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati al 29/03/2024



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
FIDArating ESG	8
Grafici	9
Note metodologiche	11

Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul **primo trimestre** 2024.

Il periodo si chiude in positivo, forte di un'impostazione complessiva rialzista e sostenibile.

Il Giappone domina i ranking dei listini e degli indici azionari, ma lo Yen è tra le valute più deboli, nonostante il rialzo del costo del denaro operato dalla BoJ nella seconda metà di marzo.

I prodotti del risparmio gestito, pur coerenti con lo scenario di fondo, evidenziano diverse sovraperformance dovute alla gestione attiva. L'overview mostra inoltre il vantaggio competitivo delle large cap e stile growth, soprattutto se afferenti ai paesi sviluppati.

Bene anche i settoriali: circa l'85% delle categorie è in positivo, trascinate dai settori tecnologici ed ad elevato contenuto innovativo, ed anche gli investimenti sostenibili tornano a raccogliere l'interesse dei mercati. A deteriorarsi sono prevalentemente i comparti esposti al real estate.

Il debito statunitense, così come i monetari in dollaro, si piazzano bene rispetto alla media con ritorni superiori al parallelo rafforzamento del biglietto verde. Il miglior rendimento è realizzato dai convertibili Asia Pacifico, che in media avanzano di oltre cinque punti percentuali, seguiti dalle emissioni dei paesi emergenti con breve duration. Ottime le prestazioni delle emissioni societarie globali ad elevato rendimento, che oltre ad avanzare di circa 350 basis point registrano livelli di volatilità e perdite massime rassicuranti.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	59.816	(+648)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	54.491	(+450)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.434	(+166)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	14.694	(+114)
▪ ETF registrati in Italia	1.850	(+29)

Fund Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth	20,98%	20,98%	40,70%	45,28%	13,47%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	16,93%	16,93%	37,04%	53,98%	12,84%
FIDA FFI Az Turchia	14,84%	14,84%	27,11%	100,45%	35,46%
FIDA FFI Az Gl (Mer Em) Frontier Mkts	14,58%	14,58%	29,38%	35,49%	11,72%
FIDA FFI Az Giappone Euro Hdg	14,38%	14,38%	35,16%	38,17%	11,33%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	13,92%	13,92%	28,06%	37,54%	17,98%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth	13,53%	13,53%	35,56%	35,87%	17,51%
FIDA FFI Az Gl (Mer Sv) Large e Mid Growth	12,46%	12,46%	24,98%	26,27%	14,43%
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	12,42%	12,42%	36,20%	19,99%	20,86%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid	12,40%	12,40%	28,01%	36,02%	13,98%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 29/03/2024

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Africa	-10,83%	-10,83%	-7,05%	-17,52%	16,37%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-5,26%	-5,26%	-14,18%	-26,08%	7,71%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-4,80%	-4,80%	3,47%	12,67%	4,97%
FIDA FFI Obbl Franco Svizzero	-4,59%	-4,59%	6,66%	7,87%	5,71%
FIDA FFI Az Brasile	-4,33%	-4,33%	23,34%	16,47%	26,50%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Chf Hdg)	-3,88%	-3,88%	4,53%	6,12%	6,58%
FIDA FFI Obbl Corona Svedese	-3,83%	-3,83%	1,69%	-14,81%	7,98%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-3,63%	-3,63%	0,55%	-13,20%	10,18%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	-3,22%	-3,22%	17,82%	-10,86%	23,28%
FIDA FFI Diversificati CHF Prudenti	-2,91%	-2,91%	6,24%	6,41%	7,59%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 29/03/2024

I Trim.
2024

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	6m	1y	3y	3y	
Augmenta Digital Asset Momentum D Cap \$ <i>Framont & Partners Mngt Ltd - MT7000033940</i>	28,47%	28,47%	-	-	-	-
Matthews Asia F. Japan I Cap \$ Hdg <i>Carne Gl. Fund Managers (LU) - LU1525503915</i>	27,00%	27,00%	54,58%	68,82%	15,54%	3
E.I. Sturdza Strategic Nippon Growth A EUR <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00B991XL80</i>	25,20%	25,20%	55,26%	-	-	-
GQG Partners U.S. Equity A Cap EUR <i>Bridge Fund Management Limited - IE000PQY3OK6</i>	24,91%	24,91%	-	-	-	-
Man GLG Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	24,35%	24,35%	55,08%	119,48%	15,99%	5
M&G (Lux) Japan AH \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1797807127</i>	23,58%	23,58%	52,14%	101,64%	14,49%	4
PrivilEdge Alpha Japan P \$ Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU2191968812</i>	23,09%	23,09%	47,28%	69,78%	14,08%	4
GS Japan Equity Ptf OC Cap \$ Hdg <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU0920312682</i>	21,95%	21,95%	45,64%	70,13%	15,07%	4
BGF Japan Flexible Equity E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0277197835</i>	21,79%	21,79%	50,23%	47,95%	12,94%	3
Vitruvius Japanese Eq. B USD Cap JPY <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0725174238</i>	21,56%	21,56%	48,52%	62,91%	14,71%	3

Dati al 29/03/2024

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	6m	1y	3y	3y	
Matthews Asia F. Japan I Cap \$ Hdg <i>Carne Gl. Fund Managers (LU) - LU1525503915</i>	27,00%	27,00%	54,58%	68,82%	15,54%	3
E.I. Sturdza Strategic Nippon Growth A EUR <i>E.I. Sturdza Strategic Man.Ltd - IE00B991XL80</i>	25,20%	25,20%	55,26%	-	-	-
GQG Partners U.S. Equity A Cap EUR <i>Bridge Fund Management Limited - IE000PQY3OK6</i>	24,91%	24,91%	-	-	-	-
Man GLG Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	24,35%	24,35%	55,08%	119,48%	15,99%	5
M&G (Lux) Japan AH \$ <i>M&G Luxembourg S.A - LU1797807127</i>	23,58%	23,58%	52,14%	101,64%	14,49%	4
PrivilEdge Alpha Japan P \$ Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU2191968812</i>	23,09%	23,09%	47,28%	69,78%	14,08%	4
GS Japan Equity Ptf OC Cap \$ Hdg <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU0920312682</i>	21,95%	21,95%	45,64%	70,13%	15,07%	4
BGF Japan Flexible Equity E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0277197835</i>	21,79%	21,79%	50,23%	47,95%	12,94%	3
Vitruvius Japanese Eq. B USD Cap JPY <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0725174238</i>	21,56%	21,56%	48,52%	62,91%	14,71%	3
Neu.Berman 5G Connectivity I5 \$ <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00BLLXGY04</i>	21,37%	21,37%	45,86%	11,11%	23,50%	5

Dati al 29/03/2024

I Trim.
2024

Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	6m	1y	3y	3y	
Quaestio Global Enhanced Cash R Dis EUR <i>Quaestio Capital Sgr - LU1805547426</i>	9,92%	9,92%	13,32%	9,58%	5,74%	5
UBS (Lux) Bd Sicav Asian High Yield P Dis \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A. - LU0725271786</i>	9,46%	9,46%	4,56%	-29,78%	18,16%	1
Abrdn I Frontier Markets Bond A \$ <i>Abrdn Inv. Luxembourg S.A. - LU1725895616</i>	9,35%	9,35%	27,81%	18,44%	10,26%	5
BGF Asian High Yield Bond E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1728556793</i>	9,25%	9,25%	2,64%	-25,24%	14,15%	2
MSIF Em. Mkts Fixed Income Opportunities A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1258507315</i>	8,78%	8,78%	17,86%	5,92%	7,14%	4
Global Evolution Frontier Markets I Cap \$ <i>Global Evolution Manco S.A. - LU1034966249</i>	8,71%	8,71%	15,76%	23,77%	7,16%	5
Fidelity Asian High Yield Y EUR <i>FIL - LU1261430794</i>	8,61%	8,61%	4,39%	-25,05%	18,14%	2
Fidelity China High Yield Y Dis \$ <i>FIL - LU1345482589</i>	8,56%	8,56%	-3,87%	-34,50%	21,78%	1
GS Asia High Yield Bond Ptf Base Cap \$ <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU2201852659</i>	8,55%	8,55%	3,59%	-10,88%	15,44%	2
UBS (Lux) Bd Sicav China High Yield P Cap \$ <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A. - LU2344565556</i>	8,49%	8,49%	-13,92%	-	-	-

Dati al 29/03/2024

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti a ritorno assoluto per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	6m	1y	3y	3y	
Augmenta Digital Asset Momentum D Cap \$ <i>Framont & Partners Mngt Ltd - MT7000033940</i>	28,47%	28,47%	-	-	-	-
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited - IE00B3Q06D97</i>	17,23%	17,23%	22,02%	53,11%	12,75%	5
Algebris Financial Equity R \$ <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56W81</i>	16,84%	16,84%	39,51%	91,30%	17,87%	5
AZ F.1 Eq. Japan A-AZ FUND Cap EUR Hdg <i>Azimut Investments S.A. - LU2072948370</i>	15,37%	15,37%	36,30%	21,89%	13,96%	4
Allianz Dynamic All. Plus Equity AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU2243729733</i>	15,25%	15,25%	32,76%	40,88%	13,93%	5
Liontrust GF European Strategic Equity B3 Cap \$ <i>Liontrust Invest. Partners LLP - IE00BLG2W114</i>	14,73%	14,73%	17,95%	81,09%	13,43%	5
Schroder GAIA Egerton Equity Cap A1 EUR <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0513501626</i>	13,34%	13,34%	26,82%	15,86%	11,83%	4
SEB Asset Selection C Cap EUR <i>SEB Investment Management AB - LU0256624742</i>	12,83%	12,83%	9,20%	18,85%	11,26%	4
Zest Global Opportunities P EUR <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A. - LU0280698043</i>	12,73%	12,73%	28,05%	-9,48%	21,75%	1
Carmignac Long-Short Europ. Eqs E EUR Acc <i>Carmignac Gestion Luxembourg - LU1317704135</i>	12,68%	12,68%	15,07%	15,85%	6,98%	4

Dati al 29/03/2024

ETF Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Long	49,49%	49,49%	104,65%	96,33%	49,09%
FIDA FEI Commodities Leva 2 Long	30,20%	30,20%	18,45%	131,31%	27,98%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	21,49%	21,49%	47,32%	53,41%	31,14%
FIDA FEI Az. Giappone - Euro Hedged	18,81%	18,81%	45,65%	49,71%	12,75%
FIDA FEI Az. Turchia	17,41%	17,41%	17,70%	56,44%	36,75%
FIDA FEI Commodities Petrolio	17,39%	17,39%	24,09%	109,67%	26,71%
FIDA FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	16,15%	16,15%	41,80%	20,63%	16,88%
FIDA FEI Az. Sett. Auto & Componentistica (Eur.)	15,55%	15,55%	24,53%	25,22%	24,19%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	14,65%	14,65%	41,32%	66,52%	19,11%
FIDA FEI Az. Italia L&M Cap	13,42%	13,42%	32,50%	54,80%	17,99%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 29/03/2024

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	6m	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-19,11%	-19,11%	-39,07%	-58,89%	44,82%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-16,90%	-16,90%	-32,13%	-50,63%	33,18%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	-9,29%	-9,29%	-16,82%	-29,85%	16,08%
FIDA FEI Commodities Platino	-8,75%	-8,75%	-6,62%	-23,07%	17,37%
FIDA FEI Commodities Palladio	-7,18%	-7,18%	-28,94%	-56,64%	35,62%
FIDA FEI Volatilita'	-5,98%	-5,98%	-47,56%	-71,30%	34,37%
FIDA FEI Az. Brasile	-5,23%	-5,23%	28,78%	41,76%	27,03%
FIDA FEI Az. Sett. Serv. di Pubbl.Utilita' (Eur.)	-4,74%	-4,74%	2,81%	8,98%	16,65%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (Eur.)	-4,16%	-4,16%	23,57%	-16,40%	25,26%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Long	-3,34%	-3,34%	0,60%	-41,51%	23,06%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 29/03/2024

I Trim.
2024

ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	6m	1y	3y	3y	
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	483,29%	483,29%	1129,89%	1071,91%	56,05%	-
Leverage Shares 3x NVIDIA ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZR99</i>	432,17%	432,17%	1788,48%	431,85%	199,10%	-
GraniteShares 3x Long NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971947</i>	428,98%	428,98%	1743,44%	109,98%	196,02%	-
WisdomTree Bund 10Y 5x Daily Short <i>GraniteShares Financial Plc - XS2617255760</i>	392,83%	392,83%	2069,89%	-94,44%	369,67%	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2626290311</i>	342,60%	342,60%	-32,97%	-95,03%	281,91%	-
Leverage Shares -3x Short NIO ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2706223133</i>	318,28%	318,28%	130,19%	-	-	-
GraniteShares 3x Long UniCredit Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550947</i>	175,29%	175,29%	575,71%	338,14%	139,00%	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	165,12%	165,12%	405,68%	-39,43%	161,36%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	153,45%	153,45%	277,44%	311,61%	26,20%	3
Leverage Shares 3x Long ARM ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2691006303</i>	128,68%	-	-	-	-	-

Dati al 29/03/2024

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>	432,17%	432,17%	1788,48%	431,85%	199,10%	-
GraniteShares 3x Long NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971947</i>	428,98%	428,98%	1743,44%	109,98%	196,02%	-
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2617255760</i>	392,83%	392,83%	2069,89%	-94,44%	369,67%	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2626290311</i>	342,60%	342,60%	-32,97%	-95,03%	281,91%	-
Leverage Shares -3x Short NIO ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2706223133</i>	318,28%	318,28%	130,19%	-	-	-
GraniteShares 3x Long UniCredit Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550947</i>	175,29%	175,29%	575,71%	338,14%	139,00%	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	165,12%	165,12%	405,68%	-39,43%	161,36%	-
Leverage Shares 3x Long ARM ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2691006303</i>	128,68%	-	-	-	-	-
Leverage Shares 3x Facebook ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5C1B80</i>	127,52%	127,52%	744,02%	68,45%	137,68%	-
GraniteShares 3x Long Facebook ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656469561</i>	126,84%	126,84%	740,30%	-79,44%	150,01%	-

Dati al 29/03/2024

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>	16,79%	16,79%	25,89%	114,60%	52,68%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	14,01%	14,01%	26,12%	118,60%	38,21%	-
SG ETN Daily Short -5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425318925</i>	13,28%	13,28%	25,34%	93,61%	44,17%	-
WisdomTree Bund 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXP56</i>	12,54%	12,54%	-1,27%	94,39%	45,14%	-
SG ETN Daily Short -5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425321713</i>	11,98%	11,98%	-3,71%	90,47%	53,11%	-
WisdomTree Bund 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	10,85%	10,85%	-5,24%	85,49%	64,57%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	10,01%	10,01%	19,15%	77,95%	25,03%	-
Amundi US Treas. 10Y Daily (-2x) Inverse UCITS ETF <i>Amundi Asset Management SAS - FR0011607084</i>	8,08%	8,08%	15,53%	59,26%	18,53%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	8,03%	8,03%	2,28%	61,30%	26,74%	-
Invesco Preferred Shares UCITS ETF Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BDVJF675</i>	7,49%	7,49%	11,56%	1,76%	13,54%	-

Dati al 29/03/2024

Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	483,29%	483,29%	1129,89%	1071,91%	56,05%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	153,45%	153,45%	277,44%	311,61%	26,20%	3
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	86,03%	86,03%	176,41%	-98,35%	199,27%	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425314429</i>	64,25%	64,25%	-21,90%	321,69%	220,11%	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425320400</i>	57,83%	57,83%	21,34%	416,50%	133,75%	-
SG ETC Daily Long +3X WTI Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425321804</i>	50,46%	50,46%	17,45%	-84,22%	79,94%	-
SG ETC Daily Long +3X Brent Oil Future <i>SG ISSUER - XS2425318768</i>	46,79%	46,79%	24,54%	-75,62%	69,97%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6B32</i>	46,47%	46,47%	23,73%	72,32%	84,49%	-
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6D55</i>	41,07%	41,07%	29,38%	128,31%	73,83%	-
WisdomTree Sugar 3x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BYQY7H96</i>	39,17%	39,17%	14,48%	201,25%	82,46%	-

Dati al 29/03/2024

Marzo
2024

FIDArating ESG

Top 10 - Fondi

Primi 10 prodotti attivi per Score ESG

Prodotti	ESG Level	ESG Score	ESG Rating
DPAM L Bonds Government Sustainable Hdg B Cap EUR <i>Degroof Petercam Asset Serv. - LU0336683502</i>	art.9	98,27	5
Pictet-Climate Government Bonds-R EUR <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU2468126086</i>	art.9	97,96	5
Vontobel Green Bond C EUR <i>Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU1651443258</i>	art.9	96,82	5
Nordea 1 Green Bond BP EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU2327920356</i>	art.9	93,30	5
Allianz Green Bond AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1542252181</i>	art.9	93,17	5
Sella Investimenti Sostenibili C <i>Sella Sgr Spa - IT0005067480</i>	art.9	93,09	5
GS III Sovereign Green Bond X Cap EUR <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU2280235743</i>	art.9	91,78	5
Candriam Sust. Bond Euro R EUR <i>Candriam - LU1313770023</i>	art.9	91,51	5
Amundi F. Euro Corp. ST Green Bond G EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0945151735</i>	art.9	90,77	5
EF Absolute Green Bonds R Cap EUR <i>Eurizon Capital S.A. - LU1693963701</i>	art.9	90,55	5

Dati al 29/03/2024

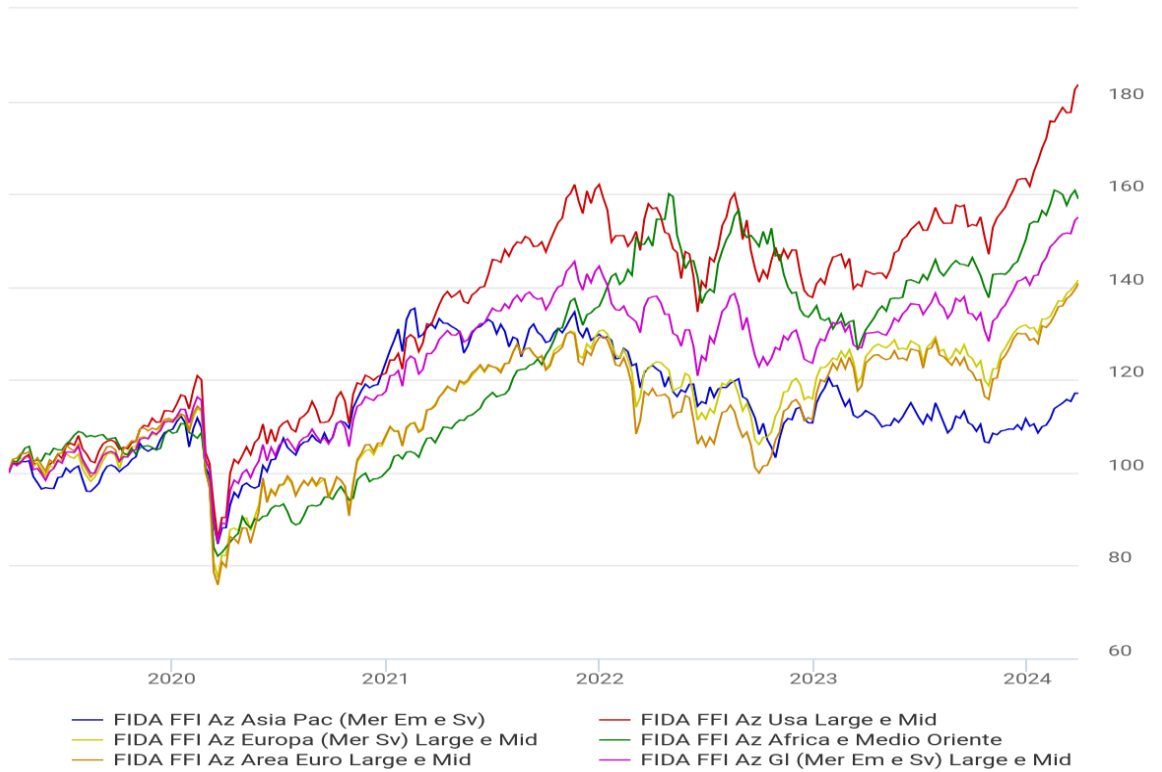
Top 10 - ETF

Primi 10 prodotti passivi per Score ESG

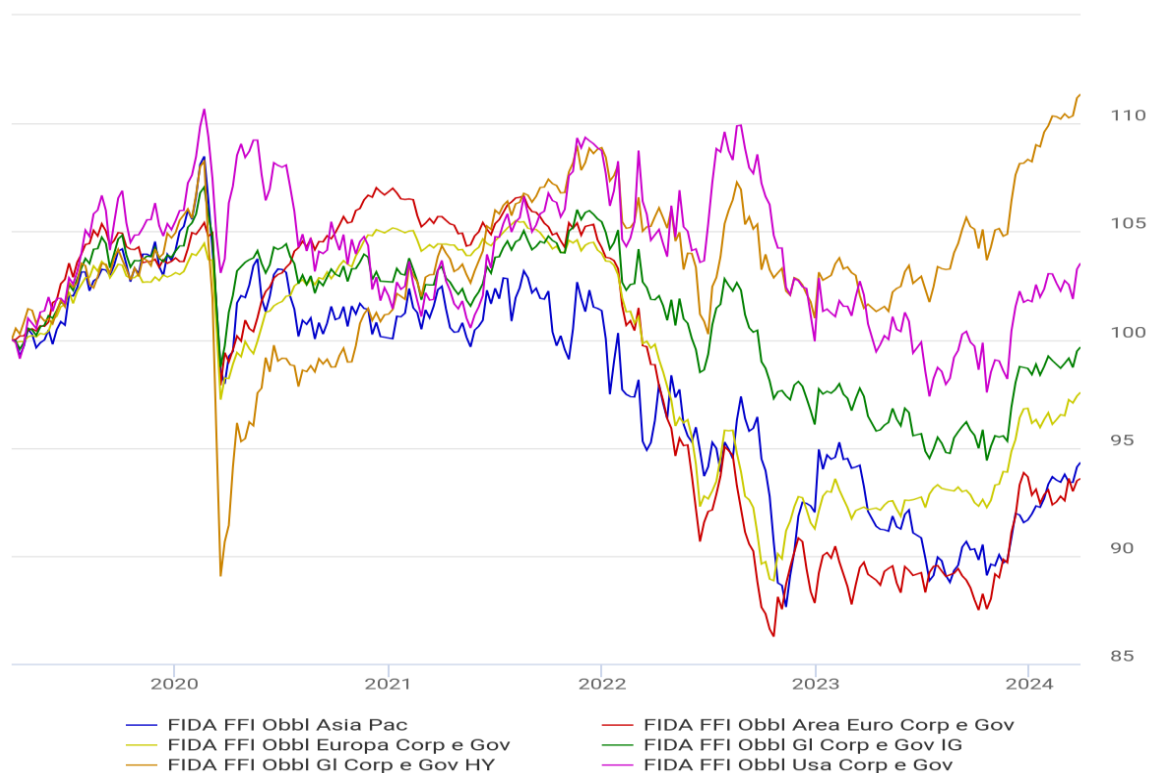
Prodotti	ESG Level	ESG Score	ESG Rating
Amundi Euro Government Green Bond UCITS ETF Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU2356220926</i>	art.9	91,39	5
BNP P.Easy JPM ESG Green S & S IG EUR Bd UCITS ETF <i>BNP Paribas AM Lux - LU2365458731</i>	art.9	89,37	5
L&G Clean Energy UCITS ETF <i>LGIM Managers (Europe) Limited - IE00BK5BCH80</i>	art.9	88,97	5
JPM Green Social Sustainable Bond UCITS ETF Acc <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - IE0005FKEK99</i>	art.9	88,81	5
JPM Clima Change Solutions UCITS ETF USD <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - IE0000851EX4</i>	art.9	86,91	5
L&G Hydrogen Economy UCITS ETF <i>LGIM Managers (Europe) Limited - IE00BMYDM794</i>	art.9	86,31	5
Xtrackers EUR Corp. Green Bond UCITS ETF 1C <i>DWS INVESTMENT - IE000MCVFK47</i>	art.9	85,95	5
Xtrackers USD Corp. Green Bond UCITS ETF 2C <i>DWS INVESTMENT - IE0003W90921</i>	art.9	85,27	5
L&G Clean Water UCITS ETF <i>LGIM Managers (Europe) Limited - IE00BK5BC891</i>	art.9	84,38	5
Amundi IS Euro Gov. Tilted Green Bond UCITS ETF Acc <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1681046261</i>	art.8	83,85	5

Dati al 29/03/2024

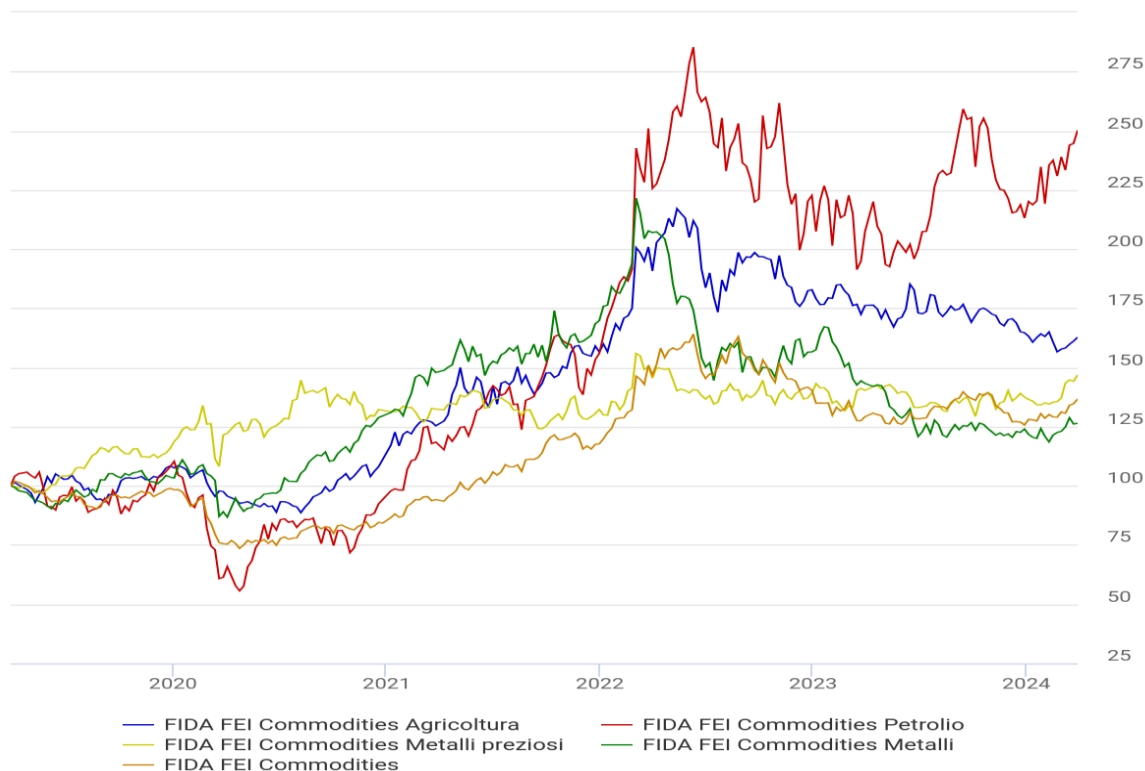
Mercati azionari (5Y)



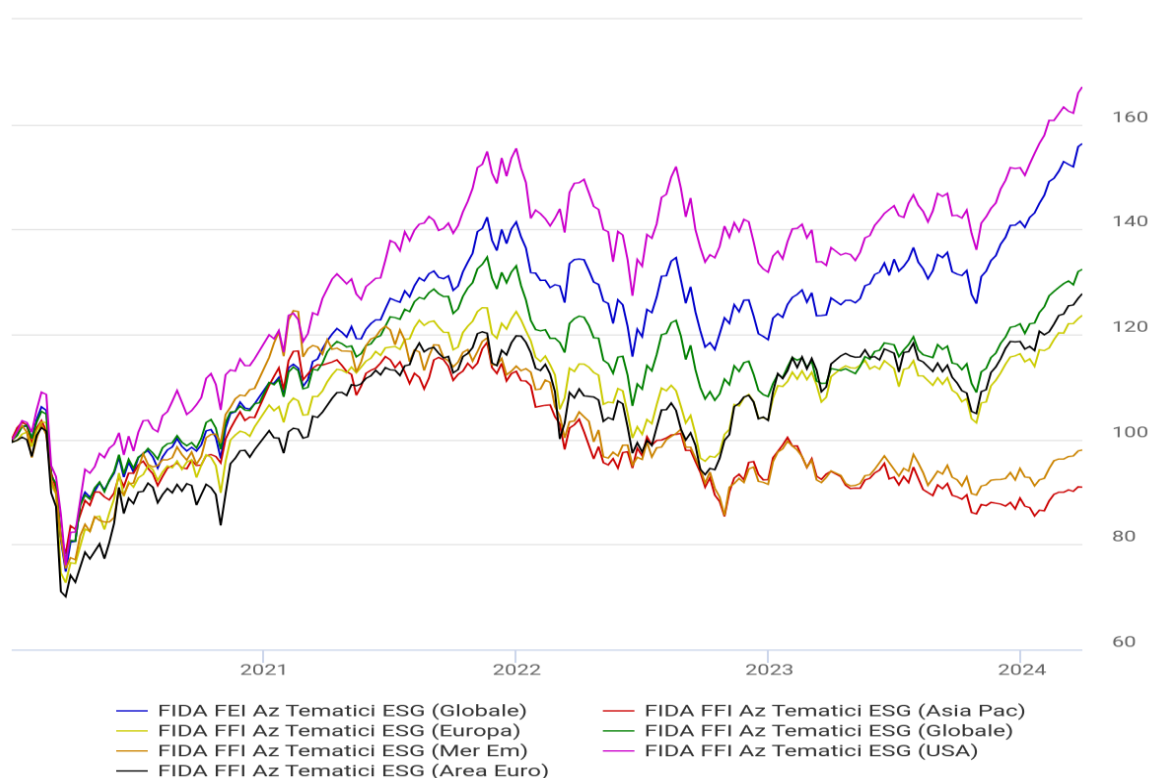
Mercati obbligazionari (5Y)



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 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.

FIDArating ESG

Il primo rating italiano di sostenibilità dei prodotti di risparmio gestito.

Misura la sostenibilità di fondi e SICAV mediante una metodologia che integra diversi elementi complementari.

Survey: valutazione trasversale a tutti gli strumenti gestiti dalla società di gestione che prende in esame la CSR aziendale e la gamma prodotti

SFDR: grado di sostenibilità del singolo fondo in coerenza con la normativa europea

Trasparenza: disponibilità del gestore a condividere le informazioni rilevanti sugli strumenti gestiti

Analisi di Portafoglio: i titoli che compongono il portafoglio del fondo sono valutati rispetto al grado di sostenibilità per verificare in modo puntuale la vocazione ESG nella sua realizzazione concreta.

Il rating è espresso su una scala da 1 a 5, ed esprime il grado di sostenibilità in maniera assoluta.

