

Marzo
2024

FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 29/03/2024



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
Mercati	8
Note metodologiche	10

FIDArating Analysis

Conclude le analisi sui dati di fine **marzo** 2024.

Il mese si rivela complessivamente ottimo, con il 90% delle categorie azionarie in attivo mediamente di quasi il 6%. Ancora più numerose sono le categorie obbligazionarie in allungo anche se con variazioni contenute, in media sotto il punto percentuale.

Sul piano geografico, le aree più rilevanti sono il Giappone, grazie alle large cap growth, i Paesi Iberici, in particolare la Spagna, e l'Italia. L'elevata capitalizzazione di borsa, lo stile value e l'esposizione ai mercati sviluppati rappresentano importanti fattori di successo.

Tra le specializzazioni settoriali sono i metalli preziosi a distinguersi, sia per l'entità dell'apprezzamento che per l'inversione di tendenza. I titoli tecnologici vivono una pausa del rally di medio termine, ma senza retrocedere.

Tra gli asset obbligazionari sono in convertibili a conquistare la top ten, trascinati dall'equity.

Secondo le stime, in portafoglio bilanciato aggressivo avrebbe totalizzato circa il 2,40% in marzo, seguito da un profilo moderato (+2%) e da uno prudente (+1,6%).

L'overview sulle categorie di etf mostra un buon incremento dei rendimenti medi a fronte di una dispersione dei risultati rimasta quasi costante. Le esposizioni a leva su azionari e commodities consentono ritorni a doppia cifra, mentre i prodotti short, pur occupando in blocco il fondo delle classifiche, generano perdite relativamente contenute.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	59.816	(+280)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	54.491	(+127)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.434	(+125)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	14.694	(+100)
▪ ETF registrati in Italia	1.850	(+14)

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	18,98%	2,76%	-4,09%	0,85%	27,38%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	15,82%	-1,28%	-8,20%	-12,97%	29,65%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	9,86%	-1,09%	-5,90%	11,96%	22,65%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	8,28%	13,92%	28,06%	37,54%	17,98%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	8,24%	4,93%	6,68%	36,43%	15,81%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	7,94%	-3,22%	17,82%	-10,86%	23,28%
FIDA FFI Az Sett Energia	7,74%	8,94%	18,47%	70,66%	19,58%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth	6,60%	20,98%	40,70%	45,28%	13,47%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Asia Pac)	6,54%	4,24%	0,70%	-13,02%	10,62%
FIDA FFI Az Paesi Iberici	6,20%	8,45%	21,99%	26,05%	13,30%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 29/03/2024

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Africa	-11,98%	-10,83%	-7,05%	-17,52%	16,37%
FIDA FFI Az Turchia	-3,75%	14,84%	27,11%	100,45%	35,46%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-2,23%	-4,80%	3,47%	12,67%	4,97%
FIDA FFI Obbl Franco Svizzero	-1,85%	-4,59%	6,66%	7,87%	5,71%
FIDA FFI Obbl Corona Svedese	-1,74%	-3,83%	1,69%	-14,81%	7,98%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Chf Hdg)	-1,29%	-3,88%	4,53%	6,12%	6,58%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	-1,27%	3,98%	9,08%	-5,25%	16,01%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-0,99%	-5,26%	-14,18%	-26,08%	7,71%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-0,65%	-3,63%	0,55%	-13,20%	10,18%
FIDA FFI Diversificati CHF Prudenti	-0,47%	-2,91%	6,24%	6,41%	7,59%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 29/03/2024

Marzo
2024

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 \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082196</i>	23,60%	3,20%	2,04%	8,02%	29,48%	5
Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281</i>	21,96%	2,05%	-2,64%	8,00%	27,69%	5
Franklin Gold and Precious Metals A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496367417</i>	19,79%	4,01%	-4,99%	-8,19%	25,54%	2
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR <i>DWS INVESTMENT - LU0273159177</i>	19,67%	4,42%	-2,49%	-0,20%	25,70%	3
Edmond de Rothschild Goldsphere B EUR <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010664086</i>	19,33%	3,90%	-2,77%	5,91%	27,21%	4
BGF World Gold A2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0171305526</i>	19,25%	3,80%	-3,41%	-1,72%	24,51%	3
CPR Invest Global Gold Mines A EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1989765471</i>	18,41%	2,36%	-5,56%	3,67%	27,46%	4
Invesco Gold&Special Minerals E Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503253931</i>	18,20%	2,28%	-3,23%	0,75%	27,45%	3
CompAM SB Convex Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1468873846</i>	17,15%	0,27%	-3,19%	-6,12%	22,04%	2
Jupiter Gold & Silver L Cap EUR <i>Jupiter Asset Management (Eur) - IE00BYVJR916</i>	16,82%	-0,18%	-9,53%	-12,82%	25,98%	1

Dati al 29/03/2024

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 \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082196</i>	23,60%	3,20%	2,04%	8,02%	29,48%	5
Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281</i>	21,96%	2,05%	-2,64%	8,00%	27,69%	5
Franklin Gold and Precious Metals A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496367417</i>	19,79%	4,01%	-4,99%	-8,19%	25,54%	2
DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR <i>DWS INVESTMENT - LU0273159177</i>	19,67%	4,42%	-2,49%	-0,20%	25,70%	3
Edmond de Rothschild Goldsphere B EUR <i>Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010664086</i>	19,33%	3,90%	-2,77%	5,91%	27,21%	4
BGF World Gold A2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0171305526</i>	19,25%	3,80%	-3,41%	-1,72%	24,51%	3
CPR Invest Global Gold Mines A EUR <i>CPR Asset Mgmt - LU1989765471</i>	18,41%	2,36%	-5,56%	3,67%	27,46%	4
Invesco Gold&Special Minerals E Acc EUR <i>Invesco Management S.A. - LU0503253931</i>	18,20%	2,28%	-3,23%	0,75%	27,45%	3
Jupiter Gold & Silver L Cap EUR <i>Jupiter Asset Management (Eur) - IE00BYVJR916</i>	16,82%	-0,18%	-9,53%	-12,82%	25,98%	1
AXA Or et Matières Premières C EUR <i>Axa Investment Managers Paris - FR0010011171</i>	13,93%	2,83%	-0,56%	19,43%	18,46%	5

Dati al 29/03/2024

Marzo
2024

Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GS III Frontier Markets Debt HC X Dis EUR Hdg i <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU1088905846</i>	4,06%	4,55%	21,80%	1,46%	17,90%	5
Abrdn I Frontier Markets Bond A \$ <i>Abrdn Inv. Luxembourg S.A. - LU1725895616</i>	3,97%	9,35%	27,81%	18,44%	10,26%	5
Fidelity Emerging Markets Debt A Cap \$ <i>FIL - LU0238205958</i>	3,64%	4,58%	10,63%	-9,66%	9,95%	1
GAM Multibond Emerging Bond Ca Dis \$ <i>GAM Lux SA - LU0784392119</i>	3,62%	4,60%	17,09%	9,04%	10,00%	5
Jupiter Emerging Market Debt A Cap EUR <i>Jupiter Asset Management (Eur) - IE00B06CFP96</i>	3,53%	5,35%	16,30%	4,92%	8,59%	4
FAM Series Emerging Markets Debt L Dis EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BDRT7544</i>	3,50%	4,24%	11,76%	-1,94%	9,17%	2
BGF Emerging Markets Bond E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0200684180</i>	3,48%	5,69%	17,88%	6,93%	8,61%	4
Neu.Berman Em. Market Debt HC A Dis \$ <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00B986JM76</i>	3,47%	7,13%	17,41%	4,18%	9,38%	4
EdR Fund Emerging Sovereign A-USD Cap \$ <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1897607013</i>	3,36%	6,89%	22,39%	5,12%	12,89%	4
FAM Series EM Bond Hard Ccy L Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BFXY4452</i>	3,36%	4,76%	15,03%	3,53%	7,50%	3

Dati al 29/03/2024

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>	17,15%	0,27%	-3,19%	-6,12%	22,04%	2
Augmenta Digital Asset Momentum A Cap EUR <i>Framont & Partners Mngt Ltd - MT7000033916</i>	12,63%	28,34%	-	-	-	-
H2O Multiequities R EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011008762</i>	9,93%	9,48%	29,64%	81,00%	26,24%	5
Algebris Financial Equity R GBP <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56X98</i>	9,44%	16,06%	-	-	-	-
Alken European Opportunities R EUR <i>AFFM S.A. - LU0235308482</i>	8,75%	10,44%	14,57%	49,75%	16,35%	5
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	6,40%	-3,05%	5,84%	45,92%	25,90%	5
Allianz Dynamic All. Plus Equity AT Cap EUR <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU2243729733</i>	6,37%	15,25%	32,76%	40,88%	13,93%	5
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	6,08%	-3,70%	5,91%	43,52%	26,37%	5
Anima Commodities Y <i>Anima Sgr Spa - IT0005495749</i>	5,82%	5,88%	7,30%	-	-	-
Consultinvest Risparmio Italia PIR-E <i>Consultinvest AM SGR - IT0005253718</i>	5,80%	8,73%	15,79%	30,26%	17,13%	5

Dati al 29/03/2024

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 Leva 2 Long	25,57%	30,20%	18,45%	131,31%	27,98%
FIDA FEI Az Leva 3 Long	20,28%	49,49%	104,65%	96,33%	49,09%
FIDA FEI Az. Sett. Distribuz. al dett. (Europa)	13,34%	9,38%	29,44%	9,16%	26,89%
FIDA FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	11,45%	-1,89%	-0,22%	17,99%	22,62%
FIDA FEI Az. Paesi Iberici	11,41%	10,53%	25,77%	44,43%	15,34%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	10,32%	14,65%	41,32%	66,52%	19,11%
FIDA FEI Commodities Argento	9,73%	5,05%	4,81%	3,56%	21,00%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	8,81%	-2,74%	-26,46%	25,77%	64,17%
FIDA FEI Az. Sett. Energia	8,40%	9,66%	12,47%	96,02%	22,70%
FIDA FEI Commodities Metalli preziosi	8,34%	6,80%	5,68%	12,36%	11,23%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 29/03/2024

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-9,58%	-19,11%	-39,07%	-58,89%	44,82%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-7,50%	-16,90%	-32,13%	-50,63%	33,18%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	-5,97%	0,34%	0,62%	-75,02%	61,84%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	-4,02%	8,43%	-3,29%	73,18%	41,96%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	-3,67%	-9,29%	-16,82%	-29,85%	16,08%
FIDA FEI Commodities Leva 1 Short	-2,27%	2,31%	12,11%	-5,51%	21,65%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	-2,24%	5,95%	1,12%	54,46%	25,56%
FIDA FEI Az. Brasile	-1,59%	-5,23%	28,78%	41,76%	27,03%
FIDA FEI Obbl Leva 2 Short	-1,30%	4,76%	3,14%	42,39%	17,32%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	-0,88%	9,02%	15,60%	1,96%	25,75%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 29/03/2024

Marzo
2024

ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	155,01%	483,29%	1129,89%	1071,91%	56,05%	-
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2617255760</i>	112,86%	392,83%	2069,89%	-94,44%	369,67%	-
GraniteShares 3x Long Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2575914176</i>	110,68%	111,44%	718,88%	-99,92%	311,40%	-
Leverage Shares 3x Long Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399367254</i>	108,73%	110,43%	797,33%	669,06%	360,44%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	61,98%	153,45%	277,44%	311,61%	26,20%	3
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2626290311</i>	53,02%	342,60%	-32,97%	-95,03%	281,91%	-
Leverage Shares -3x Short NIO ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2706223133</i>	49,53%	318,28%	130,19%	130,19%	456,68%	-
WisdomTree EURO STOXX Banks 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BLS09N40</i>	49,03%	59,73%	156,94%	176,88%	71,68%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	45,38%	86,03%	176,41%	-98,35%	199,27%	-
GraniteShares 3x Long Intesa Sanpaolo Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551598</i>	45,19%	93,72%	184,17%	24,80%	92,90%	-

Dati al 29/03/2024

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2617255760</i>	112,86%	392,83%	2069,89%	-94,44%	369,67%	-
GraniteShares 3x Long Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2575914176</i>	110,68%	111,44%	718,88%	-99,92%	311,40%	-
Leverage Shares 3x Long Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399367254</i>	108,73%	110,43%	797,33%	669,06%	360,44%	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2626290311</i>	53,02%	342,60%	-32,97%	-95,03%	281,91%	-
Leverage Shares -3x Short NIO ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2706223133</i>	49,53%	318,28%	130,19%	130,19%	456,68%	-
WisdomTree EURO STOXX Banks 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BLS09N40</i>	49,03%	59,73%	156,94%	176,88%	71,68%	-
GraniteShares 3x Long Intesa Sanpaolo Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551598</i>	45,19%	93,72%	184,17%	24,80%	92,90%	-
GraniteShares 3x Long UniCredit Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550947</i>	43,26%	175,29%	575,71%	338,14%	139,00%	-
Leverage Shares 3x NVIDIA ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZR99</i>	41,67%	432,17%	1788,48%	3223,35%	188,46%	-
GraniteShares 3x Long NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971947</i>	41,16%	428,98%	1743,44%	109,98%	196,02%	-

Dati al 29/03/2024

Marzo
2024

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>	6,10%	-0,49%	21,71%	21,71%	44,72%	-
SG ETN Daily Long +5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425322018</i>	3,67%	-13,00%	-11,24%	-65,13%	50,27%	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	3,60%	0,69%	15,98%	-42,34%	29,48%	-
iShares L. Index-Linked Gilts UCITS ETF GBP (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZSD53</i>	2,56%	-0,58%	-3,08%	-29,44%	17,42%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09255</i>	2,52%	-6,78%	-1,85%	-48,58%	26,18%	-
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BF51K132</i>	2,46%	3,82%	11,15%	5,77%	8,54%	3
Xtrackers II USD Em. Markets Bond UCITS ETF 2D <i>DWS INVESTMENT - LU0677077884</i>	2,36%	4,03%	12,24%	2,65%	9,54%	3
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 25+ UCITS ETF 1C <i>DWS INVESTMENT - LU0290357846</i>	2,27%	-1,55%	4,04%	-37,28%	21,94%	3
UBS (Lux) FS Bl. USD EM Sov. UCITS ETF A EUR H <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1324516308</i>	2,26%	2,19%	11,59%	-11,88%	11,86%	4
Xtrackers II T. M. Sept 2033 EUR Corp Bond UCITS ETF 1D <i>DWS INVESTMENT - LU2673523564</i>	2,23%	0,35%	6,15%	6,15%	10,92%	-

Dati al 29/03/2024

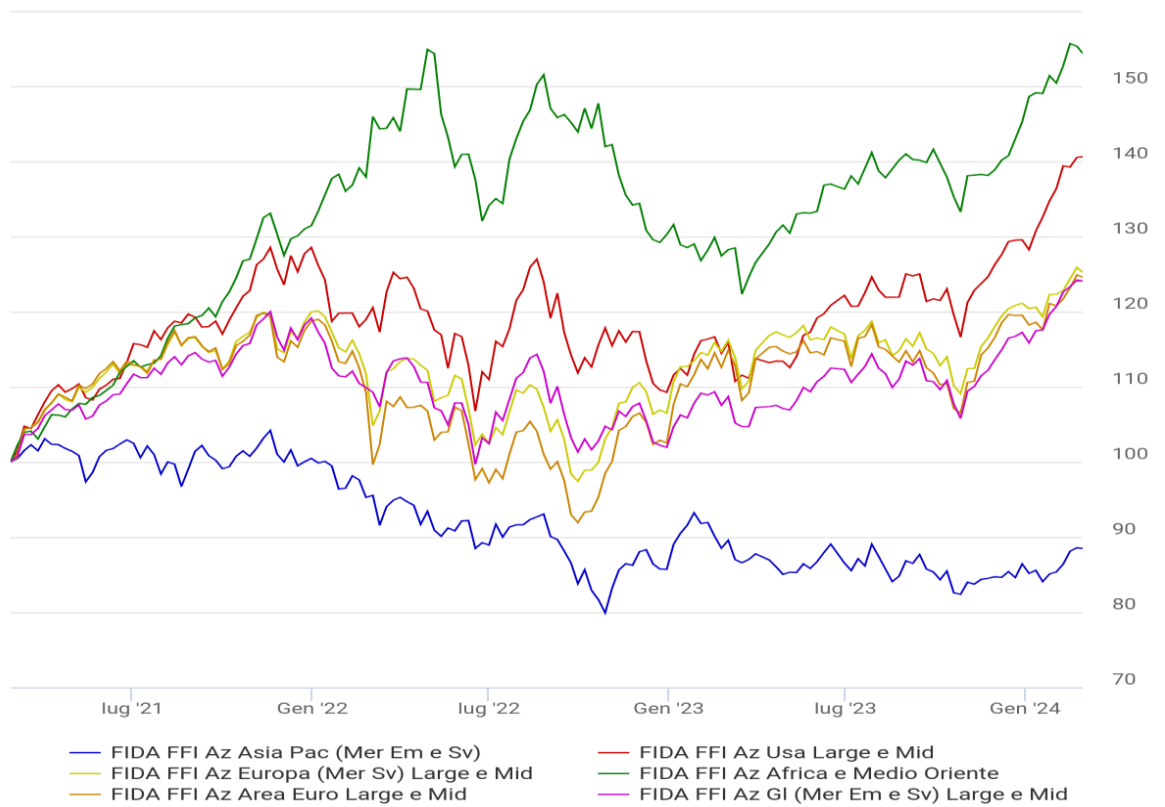
Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

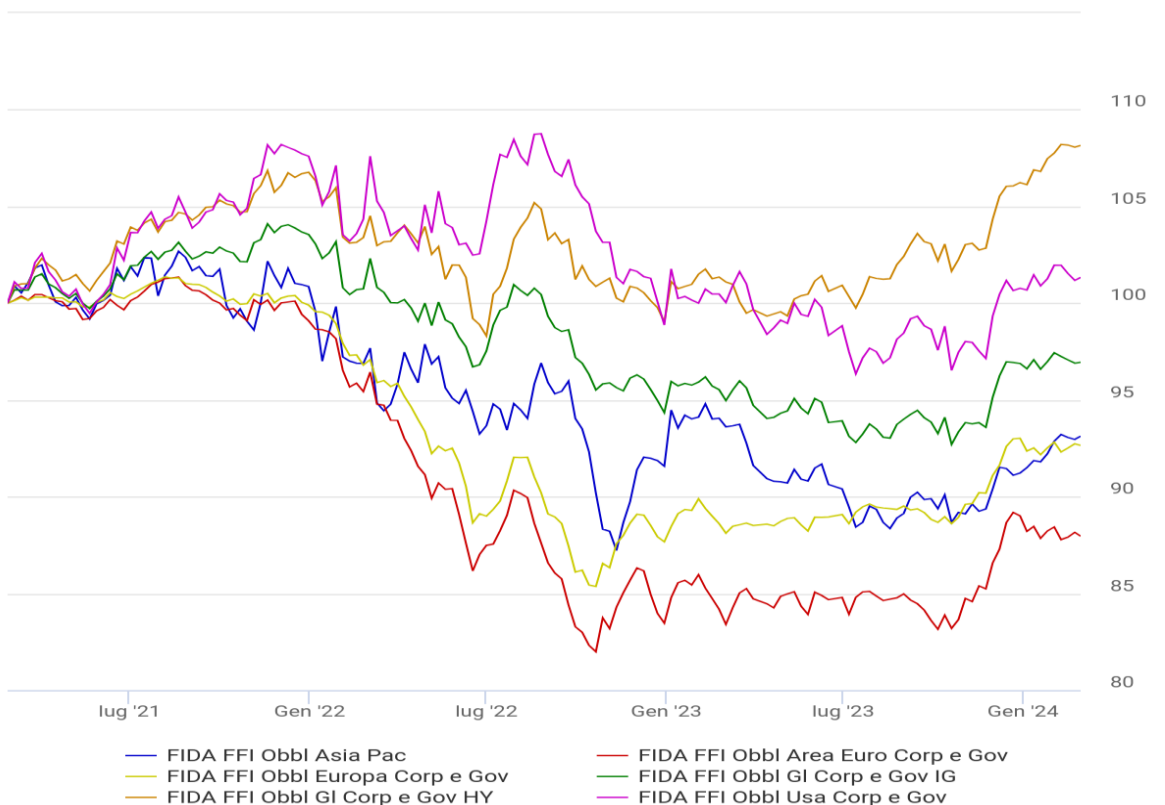
Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	155,01%	483,29%	1129,89%	1071,91%	56,05%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	61,98%	153,45%	277,44%	311,61%	26,20%	3
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	45,38%	86,03%	176,41%	-98,35%	199,27%	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425314429</i>	41,55%	64,25%	-21,90%	321,69%	220,11%	-
WisdomTree Silver 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	30,40%	6,89%	-13,12%	-57,03%	71,50%	-
SG ETC Daily Long +3X Silver Future <i>SG ISSUER - XS2425321986</i>	29,82%	6,33%	-13,81%	-61,30%	75,67%	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425320400</i>	28,36%	57,83%	21,34%	429,00%	133,75%	-
WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8HGT870</i>	25,87%	21,05%	18,28%	48,08%	36,49%	-
SG ETC Daily Long +3X Gold Future <i>SG ISSUER - XS2425318412</i>	25,52%	20,65%	17,33%	-14,41%	36,68%	-
WisdomTree Silver 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFTS64</i>	19,83%	7,08%	-2,07%	-26,32%	45,98%	-

Dati al 29/03/2024

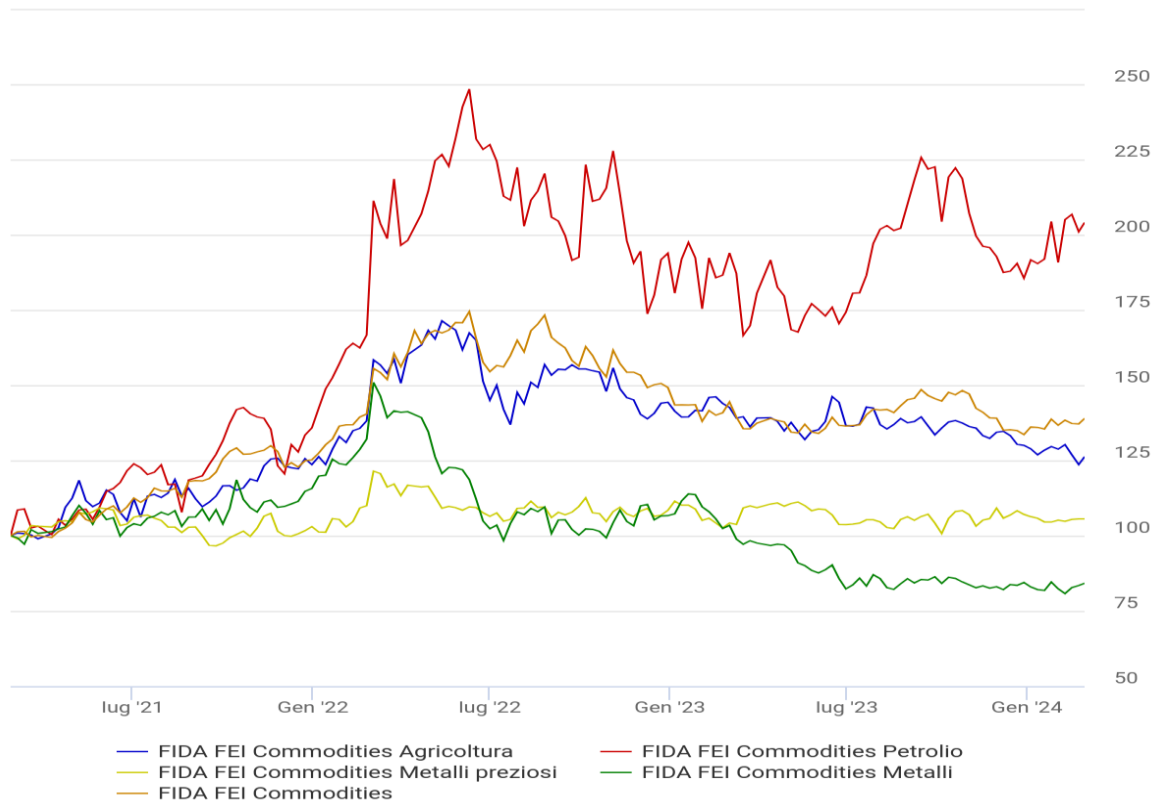
Mercati azionari (3Y)



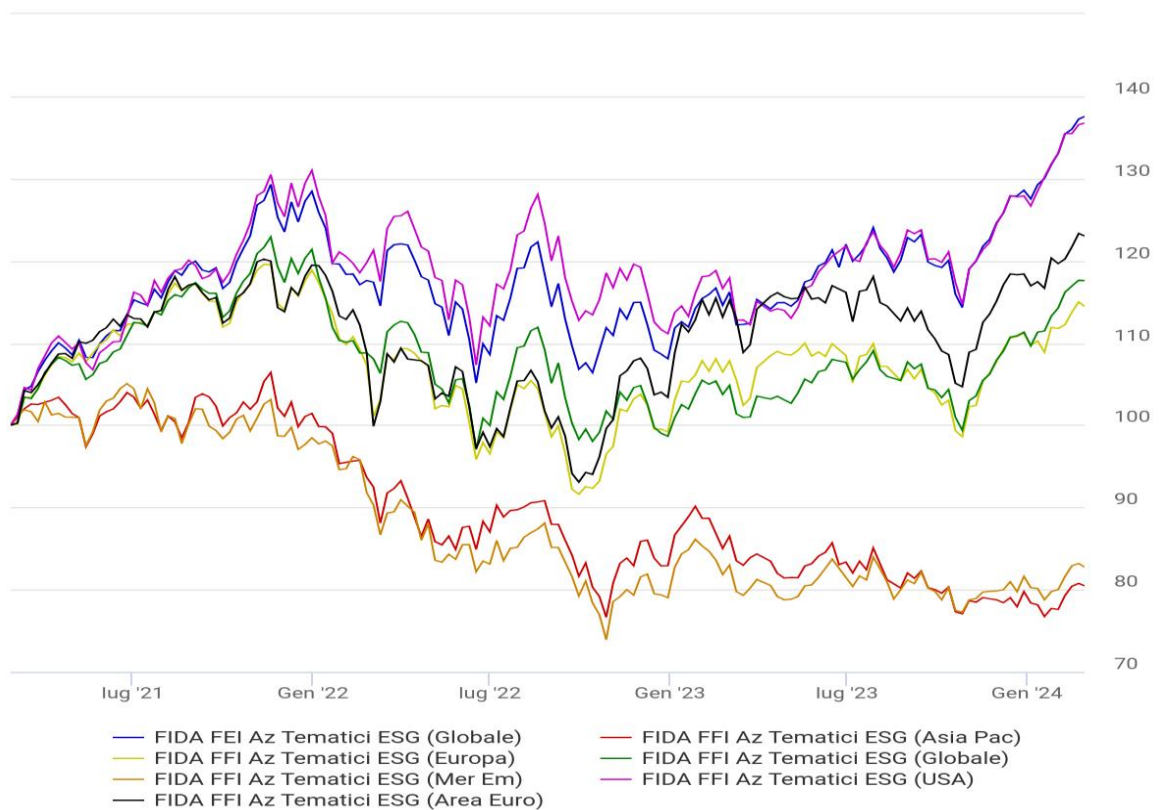
Mercati obbligazionari (3Y)



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.

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.

