

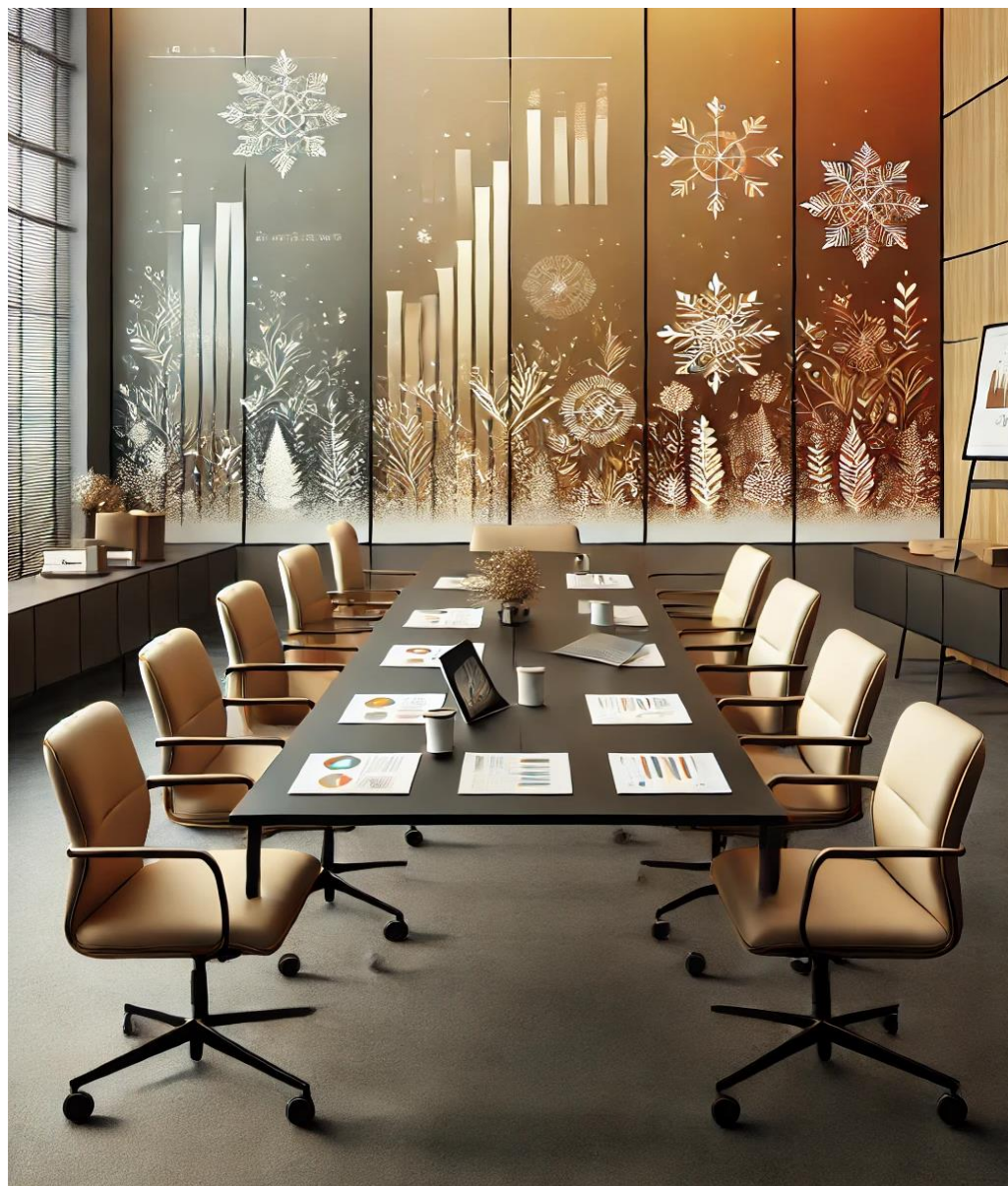
IV Trim.  
2024



**RATING**  
Powered by FIDA

## Osservatorio trimestrale

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



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

*Dati al 31/12/2024*



**FIDA**

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>Ranking semestrale Categorie Fondi</b>	<b>8</b>
<b>Ranking semestrale Fondi</b>	<b>9</b>
<b>Ranking semestrale Categorie ETF</b>	<b>11</b>
<b>Ranking semestrale ETF</b>	<b>12</b>
<b>Grafici</b>	<b>14</b>
<b>Note metodologiche</b>	<b>16</b>

## Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul **quarto trimestre**

Nel corso dell'ultimo trimestre, i fondi comuni di investimento hanno mostrato performance eterogenee, influenzate da una molteplicità di fattori macroeconomici, politici e di mercato.

Sul fronte azionario, le tensioni geopolitiche e il rallentamento economico cinese hanno frenato i mercati emergenti, mentre l'Europa ha mostrato una certa resilienza nonostante l'incertezza politica. Negli Stati Uniti, la tecnologia ha trainato i rendimenti, grazie agli sviluppi nell'intelligenza artificiale e alla robustezza dei bilanci aziendali. Tuttavia, l'aumento dei tassi d'interesse da parte della Federal Reserve ha penalizzato il settore obbligazionario, con un impatto più marcato sui titoli a lunga durata.

I fondi settoriali hanno beneficiato di temi specifici: l'energia, sostenuta dalla riduzione dell'offerta di greggio, ha visto un forte interesse, mentre il settore sanitario ha risentito di dibattiti normativi.

I fondi obbligazionari hanno faticato, con rendimenti compressi dall'inasprimento delle politiche monetarie, ma alcune emissioni high-yield hanno mostrato maggiore solidità.

Per i fondi a ritorno assoluto, la volatilità è stata un'opportunità, consentendo di generare alfa in contesti di mercato turbolenti.

I fondi diversificati, invece, hanno cercato di bilanciare l'esposizione azionaria e obbligazionaria, pur risentendo delle difficoltà nel cogliere i rapidi cambiamenti di mercato.

In questo scenario, le decisioni della Banca Centrale Europea, che ha seguito una politica di rialzo graduale, hanno avuto un peso significativo. Le vicende societarie, come le fusioni nel settore tecnologico e la ristrutturazione di grandi conglomerati, hanno ulteriormente plasmato il panorama. L'analisi delle performance sottolinea la complessità dell'attuale contesto d'investimento, evidenziando come la gestione attiva possa offrire opportunità di generare valore, soprattutto in periodi di elevata incertezza.

### Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	60.971	(-4)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	54.792	(-335)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.371	(-140)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	14.545	(-45)
▪ ETF registrati in Italia	1.990	(+58)

## 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 Usa Large e Mid Growth	13,79%	33,41%	33,41%	30,69%	18,37%
FIDA FFI Az Sett Fintech	13,44%	23,84%	23,84%	-0,69%	20,59%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	12,66%	27,48%	27,48%	59,22%	11,94%
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	12,62%	29,93%	29,93%	22,04%	21,56%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	11,09%	30,92%	30,92%	34,94%	16,25%
FIDA FFI Az Sett Beni Cons Secondari (inc Lusso)	10,77%	19,27%	19,27%	2,61%	16,05%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	10,74%	27,27%	27,27%	17,90%	19,41%
FIDA FFI Az Sett Telecom	10,60%	23,93%	23,93%	4,20%	18,02%
FIDA FFI Az Nord America	10,26%	25,72%	25,72%	23,26%	13,94%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid	9,40%	27,47%	27,47%	28,47%	14,46%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-14,61%	3,95%	3,95%	-10,49%	28,16%
FIDA FFI Az Brasile	-14,50%	-27,57%	-27,57%	-2,12%	25,61%
FIDA FFI Az Corea	-11,97%	-13,02%	-13,02%	-28,08%	22,68%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	-11,83%	-4,60%	-4,60%	-25,57%	23,47%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-11,63%	-5,33%	-5,33%	-2,83%	22,83%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale) EUR Hdg	-10,44%	-2,57%	-2,57%	-25,04%	19,27%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-9,51%	-22,94%	-22,94%	7,46%	20,31%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-9,37%	-1,34%	-1,34%	-12,75%	15,21%
FIDA FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	-7,49%	-7,24%	-7,24%	-16,30%	19,23%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	-7,29%	8,50%	8,50%	-22,35%	20,81%



## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF US Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	36,48%	49,91%	49,91%	-11,33%	39,02%	1
MSIF Us Growth A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	35,83%	49,02%	49,02%	-10,80%	37,40%	1
MSIF Global Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868753731</i>	34,09%	51,66%	51,66%	-1,37%	36,37%	1
Augmenta Digital Asset Momentum B Cap \$ <i>Framont &amp; Partners Mngt Ltd - MT7000033924</i>	30,35%	32,99%	32,99%	-	-	-
Fin. Ech. Space B Cap EUR <i>La Financiere de l'Echiquier - LU2466448532</i>	30,17%	69,35%	69,35%	30,82%	27,24%	4
CompAM SB Blockchain Technology Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1275426358</i>	29,62%	40,21%	40,21%	87,52%	46,55%	5
MSIF US Advantage A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	29,61%	38,67%	38,67%	-7,52%	33,66%	2
FAM Series MS US Advantage L Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BMD84L38</i>	28,14%	37,43%	37,43%	-	-	-
LUX IM Morgan Stanley US High Conviction DL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2344439414</i>	27,26%	35,76%	35,76%	-11,82%	33,25%	1
Santander North American Equity B Cap \$ <i>Santander Asset Management SA - LU0082926121</i>	26,77%	37,13%	37,13%	-7,61%	31,94%	1

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF US Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	36,48%	49,91%	49,91%	-11,33%	39,02%	1
MSIF Us Growth A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	35,83%	49,02%	49,02%	-10,80%	37,40%	1
MSIF Global Insight A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868753731</i>	34,09%	51,66%	51,66%	-1,37%	36,37%	1
Fin. Ech. Space B Cap EUR <i>La Financiere de l'Echiquier - LU2466448532</i>	30,17%	69,35%	69,35%	30,82%	27,24%	4
MSIF US Advantage A \$ <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	29,61%	38,67%	38,67%	-7,52%	33,66%	2
FAM Series MS US Advantage L Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BMD84L38</i>	28,14%	37,43%	37,43%	-	-	-
LUX IM Morgan Stanley US High Conviction DL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2344439414</i>	27,26%	35,76%	35,76%	-11,82%	33,25%	1
Santander North American Equity B Cap \$ <i>Santander Asset Management SA - LU0082926121</i>	26,77%	37,13%	37,13%	-7,61%	31,94%	1
CB-Accent Lux BlueSpace D Cap \$ <i>Adepa Asset Management SA</i>	26,64%	51,93%	51,93%	-	-	-
Allianz Cyber Security AT Cap \$ <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU2286300806</i>	23,37%	24,74%	24,74%	8,41%	25,33%	3



## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
GAM Star Cat Bond Ord \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B4VZPG27</i>	11,95%	21,93%	21,93%	40,75%	7,80%	5
Lazard Capital Fi SRI PVCH \$ <i>Lazard Freres Gestion SAS - FR0013072733</i>	11,34%	23,03%	23,03%	24,59%	11,90%	5
Global Evolution Frontier Markets I Cap \$ <i>Global Evolution Manco S.A. - LU1034966249</i>	11,07%	21,36%	21,36%	23,82%	7,39%	5
JPM Gl. Corporate Bond Duration-Hdg A Cap \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1628779099</i>	10,49%	15,44%	15,44%	27,23%	6,55%	5
BlueBay High Yield Bond S-USD (AIDiv) Dis \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1291080882</i>	10,36%	17,13%	17,13%	-	-	-
Amundi F. Emerging Markets ST Bond E2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1882463547</i>	10,34%	25,54%	25,54%	21,64%	9,02%	4
Swisscanto (LU) BF Resp. Gl. Convertible NT \$ <i>Swisscanto AM International SA - LU1637934586</i>	10,25%	16,82%	16,82%	10,48%	9,07%	4
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	10,16%	20,79%	20,79%	16,83%	11,78%	5
UBS (Lux) Bd Sicav Floating Rate Inc. P Dis \$ <i>UBS Asset Mgmt (Europe) S.A. - LU1679112349</i>	10,07%	16,10%	16,10%	35,08%	7,01%	5
M&G (Lux) Gl. Floating Rate High Yield A Dis \$ <i>M&amp;G Luxembourg S.A - LU1670723219</i>	10,05%	15,18%	15,18%	32,87%	7,08%	5

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti a ritorno assoluto per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
Augmenta Digital Asset Momentum B Cap \$ <i>Framont &amp; Partners Mngt Ltd - MT7000033924</i>	30,35%	32,99%	32,99%	-	-	-
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725199209</i>	23,61%	51,07%	51,07%	71,23%	15,34%	5
AZ F.1 All. Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU0947786116</i>	14,81%	23,74%	23,74%	75,49%	19,30%	5
BSF Systematic Style Factor E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1373035150</i>	13,80%	23,02%	23,02%	44,38%	12,74%	5
Alken Absolute Return Europe US2 Cap \$ <i>AFFM S.A. - LU0866837924</i>	13,41%	17,49%	17,49%	37,91%	10,83%	5
RAM (Lux) SF L/S Global Equities PI \$ <i>RAM Active Investments S.A. - LU1520759363</i>	12,56%	17,70%	17,70%	18,34%	10,70%	4
THEAM QUANT Dispersion US S Cap \$ <i>Bnp Paribas Ass Mgmt. Europe - FR0013331907</i>	12,42%	19,92%	19,92%	42,99%	10,87%	5
Neu.Berman Uncorrelated Strategies A Cap \$ <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00BF076L85</i>	12,20%	11,85%	11,85%	11,51%	12,10%	3
JPM Global Macro Opportunities A Acc \$ Hdg <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU1181866309</i>	12,17%	14,81%	14,81%	4,77%	11,52%	2
BlackRock Tactical Opportunities A Cap \$ <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00BK4PZR29</i>	12,13%	17,74%	17,74%	28,44%	10,04%	5



## 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	34,74%	143,91%	143,91%	131,81%	54,34%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	16,99%	15,02%	15,02%	65,67%	28,11%
FIDA FEI Az. Sett. Beni di Cons.Second.(incl. Lux)	16,79%	26,95%	26,95%	16,88%	21,89%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	16,74%	11,35%	11,35%	81,58%	43,38%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (USA)	14,25%	34,66%	34,66%	42,93%	19,83%
FIDA FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	13,69%	39,23%	39,23%	29,92%	17,06%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Globale)	12,53%	35,34%	35,34%	43,84%	16,50%
FIDA FEI Commodities Petrolio	12,35%	13,24%	13,24%	54,71%	24,05%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (GI)	12,23%	23,75%	23,75%	20,75%	21,26%
FIDA FEI Commodities Leva 1 Short	11,68%	6,12%	6,12%	11,20%	20,05%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	6m	1y	3y	3y
FIDA FEI Az. Brasile	-13,01%	-25,03%	-25,03%	13,73%	25,17%
FIDA FEI Az. Corea	-12,99%	-17,59%	-17,59%	-26,88%	24,25%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (Eur.)	-11,60%	-4,15%	-4,15%	-28,36%	25,66%
FIDA FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	-10,63%	-2,63%	-2,63%	6,67%	23,49%
FIDA FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	-10,37%	-5,76%	-5,76%	0,59%	20,76%
FIDA FEI Az. Sett. Alimentari (Europa)	-9,70%	-7,57%	-7,57%	-20,74%	12,06%
FIDA FEI Az. America Latina L&M Cap	-9,55%	-23,08%	-23,08%	10,85%	21,98%
FIDA FEI Az. Indonesia	-9,17%	-7,78%	-7,78%	4,10%	15,86%
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-8,98%	-57,96%	-57,96%	-67,68%	44,40%
FIDA FEI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario (Eur.)	-8,51%	5,41%	5,41%	6,78%	12,52%

\*FEI: Fida ETF Index

IV Trim.  
2024



**RATING**  
Powered by FIDA

## ETF Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Long Palantir Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856105833</i>	613,55%	2874,45%	2874,45%	-17,15%	317,84%	-
Leverage Shares 3x Palantir ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663694680</i>	611,22%	2873,31%	2873,31%	8603,28%	365,86%	-
GraniteShares 3x Short Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543614</i>	246,17%	106,29%	106,29%	-85,87%	209,89%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656472193</i>	198,84%	39,58%	39,58%	-96,49%	200,40%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2757381400</i>	198,34%	42,84%	42,84%	21,48%	182,47%	-
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	119,42%	1016,17%	1016,17%	2376,40%	112,54%	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2626290311</i>	109,01%	-65,00%	-65,00%	-99,73%	264,30%	-
GraniteShares 3x Short AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543457</i>	106,46%	-47,08%	-47,08%	-98,61%	148,33%	-
GraniteShares 3x Long Netflix Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856106302</i>	97,87%	351,57%	351,57%	-95,13%	139,80%	-
Leverage Shares 3x Netflix ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2675739135</i>	97,34%	356,48%	356,48%	732,44%	95,81%	-

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Long Palantir Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856105833</i>	613,55%	2874,45%	2874,45%	-17,15%	317,84%	-
Leverage Shares 3x Palantir ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663694680</i>	611,22%	2873,31%	2873,31%	8603,28%	365,86%	-
GraniteShares 3x Short Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543614</i>	246,17%	106,29%	106,29%	-85,87%	209,89%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656472193</i>	198,84%	39,58%	39,58%	-96,49%	200,40%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2757381400</i>	198,34%	42,84%	42,84%	21,48%	182,47%	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2626290311</i>	109,01%	-65,00%	-65,00%	-99,73%	264,30%	-
GraniteShares 3x Short AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543457</i>	106,46%	-47,08%	-47,08%	-98,61%	148,33%	-
GraniteShares 3x Long Netflix Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856106302</i>	97,87%	351,57%	351,57%	-95,13%	139,80%	-
Leverage Shares 3x Netflix ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2675739135</i>	97,34%	356,48%	356,48%	732,44%	95,81%	-
Leverage Shares 5xLong Magnificent 7 ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2779861249</i>	93,22%	221,08%	221,08%	221,08%	114,08%	-



Ufficio Studi  
Via Cernaia 31

10121 - Torino

finance@fida.financial



## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree US Treasuries 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW784</i>	46,44%	47,44%	47,44%	267,59%	55,09%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	38,02%	33,08%	33,08%	162,56%	41,47%	-
SG ETN Daily Short -5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425318925</i>	37,46%	30,56%	30,56%	123,14%	41,85%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	25,59%	25,11%	25,11%	102,22%	26,96%	-
Amundi US Treas. 10Y Daily (-2x) Inverse UCITS ETF <i>Amundi Asset Management SAS - FR0011607084</i>	20,00%	21,99%	21,99%	76,81%	19,80%	-
WisdomTree Bund 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	11,64%	16,93%	16,93%	103,91%	46,04%	-
SG ETN Daily Short -5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425321713</i>	11,24%	14,95%	14,95%	95,51%	47,19%	-
Amundi US Inflation Expect. 10Y UCITS ETF Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU1390062831</i>	9,82%	13,56%	13,56%	24,62%	10,07%	3
iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00BZ048462</i>	8,99%	13,31%	13,31%	25,52%	7,56%	-
Amundi IS USD Float. Rate Corp. Bd ESG UCITS ETF <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1681040900</i>	8,96%	13,43%	13,43%	25,15%	7,64%	3

### Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	3m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	119,42%	1016,17%	1016,17%	2376,40%	112,54%	-
WisdomTree Coffee 3x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BYQY3Z98</i>	64,77%	329,00%	329,00%	56,74%	103,41%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	61,78%	354,04%	354,04%	641,38%	47,66%	5
WisdomTree Coffee 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFTD12</i>	48,57%	212,04%	212,04%	103,21%	66,40%	-
WisdomTree Copper 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8KD3F05</i>	42,52%	-22,84%	-22,84%	-36,10%	60,83%	-
SG ETC Daily Short -3X Copper Future <i>SG ISSUER - XS2425318685</i>	42,31%	-24,31%	-24,31%	-22,95%	61,63%	-
WisdomTree Coffee <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BN7KB557</i>	28,98%	98,74%	98,74%	89,00%	32,30%	4
WisdomTree Nickel 1x Daily Short <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B24DKJ77</i>	23,48%	20,37%	20,37%	-48,62%	54,05%	-
SG ETC Daily Short -3X Silver Future <i>SG ISSUER - XS2425321630</i>	20,23%	-60,23%	-60,23%	-71,44%	84,07%	-
WisdomTree Silver 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8JG1787</i>	20,13%	-60,09%	-60,09%	-83,51%	81,24%	-

## Fund Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance semestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Fintech	22,02%	23,84%	23,84%	-0,69%	20,59%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	16,69%	30,92%	30,92%	34,94%	16,25%
FIDA FFI Az Thailandia	15,83%	16,94%	16,94%	4,14%	11,66%
FIDA FFI Az Canada	14,64%	18,72%	18,72%	23,34%	14,86%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	14,62%	10,14%	10,14%	-19,42%	22,22%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	13,45%	30,02%	30,02%	39,43%	17,18%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth	13,11%	33,41%	33,41%	30,69%	18,37%
FIDA FFI Az Cina A Shares	12,76%	12,53%	12,53%	-32,70%	21,25%
FIDA FFI Az Sett Beni Cons Secondari (inc Lusso)	12,60%	19,27%	19,27%	2,61%	16,05%
FIDA FFI Az Cina	12,15%	15,06%	15,06%	-24,18%	25,37%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance semestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	3m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Corea	-17,51%	-13,02%	-13,02%	-28,08%	22,68%
FIDA FFI Az Brasile	-11,22%	-27,57%	-27,57%	-2,12%	25,61%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-10,12%	-22,94%	-22,94%	7,46%	20,31%
FIDA FFI Az Turchia	-8,16%	36,53%	36,53%	210,55%	36,09%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-7,52%	-5,33%	-5,33%	-2,83%	22,83%
FIDA FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	-7,00%	-7,24%	-7,24%	-16,30%	19,23%
FIDA FFI Az Austria	-5,94%	-0,93%	-0,93%	-6,55%	15,85%
FIDA FFI Az Europa Orientale	-5,49%	12,85%	12,85%	24,79%	16,41%
FIDA FFI Az Norvegia	-4,97%	2,26%	2,26%	-7,95%	20,21%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	-4,62%	-1,34%	-1,34%	-12,75%	15,21%

\*FFI: Fida Fund Index

## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF US Insight A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	49,70%	50,34%	50,34%	-11,10%	39,21%	1
MSIF Us Growth A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	46,10%	49,46%	49,46%	-10,55%	37,59%	1
MSIF Global Insight A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868753731</i>	45,84%	52,13%	52,13%	-1,09%	36,60%	1
Fin. Ech. Space B Cap EUR <i>La Financiere de l'Echiquier - LU2466448532</i>	41,90%	69,35%	69,35%	30,82%	27,24%	4
CB-Accent Lux BlueSpace D Cap \$ <i>Adepa Asset Management SA - LU2400604851</i>	38,22%	51,93%	51,93%	-	-	-
MSIF US Advantage A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	35,50%	39,09%	39,09%	-7,27%	33,87%	2
LUX IM Morgan Stanley US High Conviction DL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2344439414</i>	34,36%	35,76%	35,76%	-11,82%	33,25%	1
FAM Series MS US Advantage L Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BMD84L38</i>	34,03%	37,43%	37,43%	-	-	-
Santander North American Equity B Cap \$ <i>Santander Asset Management SA - LU0082926121</i>	33,87%	37,13%	37,13%	-7,61%	31,94%	1
Robeco FinTech D Cap EUR <i>Robeco Institutional AM - LU1700710939</i>	26,96%	29,62%	29,62%	3,11%	21,75%	5

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF US Insight A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	49,70%	50,34%	50,34%	-11,10%	39,21%	1
MSIF Us Growth A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073232471</i>	46,10%	49,46%	49,46%	-10,55%	37,59%	1
MSIF Global Insight A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868753731</i>	45,84%	52,13%	52,13%	-1,09%	36,60%	1
Fin. Ech. Space B Cap EUR <i>La Financiere de l'Echiquier - LU2466448532</i>	41,90%	69,35%	69,35%	30,82%	27,24%	4
CB-Accent Lux BlueSpace D Cap \$ <i>Adepa Asset Management SA - LU2400604851</i>	38,22%	51,93%	51,93%	-	-	-
MSIF US Advantage A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0225737302</i>	35,50%	39,09%	39,09%	-7,27%	33,87%	2
LUX IM Morgan Stanley US High Conviction DL Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU2344439414</i>	34,36%	35,76%	35,76%	-11,82%	33,25%	1
FAM Series MS US Advantage L Cap EUR <i>Fineco Asset Management DAC - IE00BMD84L38</i>	34,03%	37,43%	37,43%	-	-	-
Santander North American Equity B Cap \$ <i>Santander Asset Management SA - LU0082926121</i>	33,87%	37,13%	37,13%	-7,61%	31,94%	1
Robeco FinTech D Cap EUR <i>Robeco Institutional AM - LU1700710939</i>	26,96%	29,62%	29,62%	3,11%	21,75%	5

## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
H2O GSI Multi Emerging Debt N EUR Hdg <i>H2O AM LLP - IE00BGGJ24</i>	19,42%	13,61%	13,61%	18,96%	20,86%	5
GAM Star Cat Bond Ord \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B4VZPG27</i>	12,23%	21,93%	21,93%	40,75%	7,80%	5
Amundi F. Emerging Markets ST Bond E2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1882463547</i>	12,07%	25,54%	25,54%	21,64%	9,02%	4
Lazard Capital Fi SRI PVCH \$ <i>Lazard Freres Gestion SAS - FR0013072733</i>	11,56%	23,03%	23,03%	24,59%	11,90%	5
Swisscanto (LU) BF Resp. Gl. Convertible NT \$ <i>Swisscanto AM International SA - LU1637934586</i>	11,26%	16,82%	16,82%	10,48%	9,07%	4
UBAM EM Responsible High Alpha Bond R Cap \$ <i>UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU0943511385</i>	11,17%	9,89%	9,89%	3,63%	7,30%	1
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	10,70%	20,79%	20,79%	16,83%	11,78%	5
Ashmore EM Short Duration R Cap \$ <i>Ashmore Inv. Man.(Ireland) Ltd - LU1076346573</i>	10,35%	15,15%	15,15%	14,99%	15,91%	5
Loomis Sayles High Income R Cap EUR <i>Natixis Investment Man. Int. - IE00B5L92821</i>	10,13%	14,62%	14,62%	10,01%	8,55%	1
KIS - Financial Income P - USD <i>Kairos Partners SGR S.p.A. - LU1615669006</i>	10,02%	19,83%	19,83%	24,41%	9,83%	5

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti a ritorno assoluto per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
Augmenta Digital Asset Momentum B Cap \$ <i>Framont &amp; Partners Mngt Ltd - MT7000033924</i>	21,85%	32,99%	32,99%	-	-	-
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725199209</i>	21,57%	51,07%	51,07%	71,23%	15,34%	5
Hi Numen Credit DM2 Cap CHF <i>Hedge Invest Sgr Spa - IE00BLG31171</i>	14,00%	11,33%	11,33%	6,84%	8,60%	3
Symphonia Lux SICAV Real Assets I Cap EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU2307899166</i>	12,54%	13,99%	13,99%	7,61%	11,26%	3
RAM (Lux) SF L/S Global Equities PI \$ <i>RAM Active Investments S.A. - LU1520759363</i>	12,21%	17,70%	17,70%	18,34%	10,70%	4
Neu.Berman Uncorrelated Strategies A Cap \$ <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00BF076L85</i>	11,94%	11,85%	11,85%	11,51%	12,10%	3
Hector Sicav Absolute Return B Cap EUR <i>Degroof Petercam Asset Service - LU0445640682</i>	11,45%	17,41%	17,41%	16,42%	17,57%	3
Amundi Sol. It. Pr. Az. Brand Vincenti II E EUR <i>AMUNDI SGR - LU2247578599</i>	11,08%	22,66%	22,66%	26,83%	9,33%	5
Amundi Sol. It. Pr. Az. Brand Vincenti E EUR <i>AMUNDI SGR - LU2216000450</i>	10,65%	22,59%	22,59%	27,53%	9,85%	5
H2O Multi Aggregate R USD <i>H2O AM EUROPE - IE00BD8RFH57</i>	10,60%	12,93%	12,93%	18,64%	9,42%	4

## ETF Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a semestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	6m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Long	60,43%	143,91%	143,91%	131,81%	54,34%
FIDA FEI Az. Sett. Beni di Cons.Second.(incl. Lux)	21,55%	26,95%	26,95%	16,88%	21,89%
FIDA FEI Az. Cina	19,89%	22,77%	22,77%	-12,42%	29,65%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	19,41%	44,29%	44,29%	42,62%	30,21%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Globale)	19,37%	35,34%	35,34%	43,84%	16,50%
FIDA FEI Az. Sett. Private Equity (Eur.)	17,96%	33,03%	33,03%	37,61%	25,02%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	16,74%	15,49%	15,49%	20,93%	21,48%
FIDA FEI Az. Malesia	15,38%	27,74%	27,74%	17,85%	12,44%
FIDA FEI Az. Canada	14,29%	19,83%	19,83%	23,00%	14,84%
FIDA FEI Commodities Oro	13,77%	30,49%	30,49%	46,50%	11,48%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance semestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	6m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-36,32%	-57,96%	-57,96%	-67,68%	44,40%
FIDA FEI Az. Corea	-20,74%	-17,59%	-17,59%	-26,88%	24,25%
FIDA FEI Volatilita'	-13,56%	-27,22%	-27,22%	-67,72%	32,50%
FIDA FEI Az. Sett. Auto & Componentistica (Eur.)	-12,76%	-9,17%	-9,17%	-5,73%	22,58%
FIDA FEI Az. Turchia	-12,34%	26,25%	26,25%	137,14%	33,66%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-11,53%	-22,93%	-22,93%	-39,16%	32,16%
FIDA FEI Az. Brasile	-10,65%	-25,03%	-25,03%	13,73%	25,17%
FIDA FEI Az. America Latina L&M Cap	-10,48%	-23,08%	-23,08%	10,85%	21,98%
FIDA FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	-8,56%	-5,76%	-5,76%	0,59%	20,76%
FIDA FEI Commodities Platino	-8,30%	-6,28%	-6,28%	-2,92%	18,26%

\*FEI: Fida ETF Index

## ETF Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
Leverage Shares 3x Palantir ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663694680</i>	1561,86%	2873,31%	2873,31%	8603,28%	365,86%	-
GraniteShares 3x Long Palantir Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856105833</i>	1561,59%	2874,45%	2874,45%	-17,15%	317,84%	-
GraniteShares 3x Short Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543614</i>	1029,88%	106,29%	106,29%	-85,87%	209,89%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2757381400</i>	320,00%	42,84%	42,84%	21,48%	182,47%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656472193</i>	318,11%	39,58%	39,58%	-96,49%	200,40%	-
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	206,18%	1016,17%	1016,17%	2376,40%	112,54%	-
WisdomTree Coffee 3x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BYQY3Z98</i>	157,43%	329,00%	329,00%	56,74%	103,41%	-
Leverage Shares 3x PayPal ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663695067</i>	157,31%	72,65%	72,65%	-54,66%	95,46%	-
GraniteShares 3x Long PayPal Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2596087671</i>	156,53%	70,89%	70,89%	-99,06%	118,23%	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	149,23%	752,86%	752,86%	94,86%	143,22%	-

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
Leverage Shares 3x Palantir ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663694680</i>	1561,86%	2873,31%	2873,31%	8603,28%	365,86%	-
GraniteShares 3x Long Palantir Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856105833</i>	1561,59%	2874,45%	2874,45%	-17,15%	317,84%	-
GraniteShares 3x Short Moderna Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543614</i>	1029,88%	106,29%	106,29%	-85,87%	209,89%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2757381400</i>	320,00%	42,84%	42,84%	21,48%	182,47%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656472193</i>	318,11%	39,58%	39,58%	-96,49%	200,40%	-
Leverage Shares 3x PayPal ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663695067</i>	157,31%	72,65%	72,65%	-54,66%	95,46%	-
GraniteShares 3x Long PayPal Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2596087671</i>	156,53%	70,89%	70,89%	-99,06%	118,23%	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	149,23%	752,86%	752,86%	94,86%	143,22%	-
GraniteShares 3x Long Netflix Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856106302</i>	97,34%	351,57%	351,57%	-95,13%	139,80%	-
Leverage Shares 3x Netflix ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2675739135</i>	96,79%	356,48%	356,48%	732,44%	95,81%	-



## ETF Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance semestrale

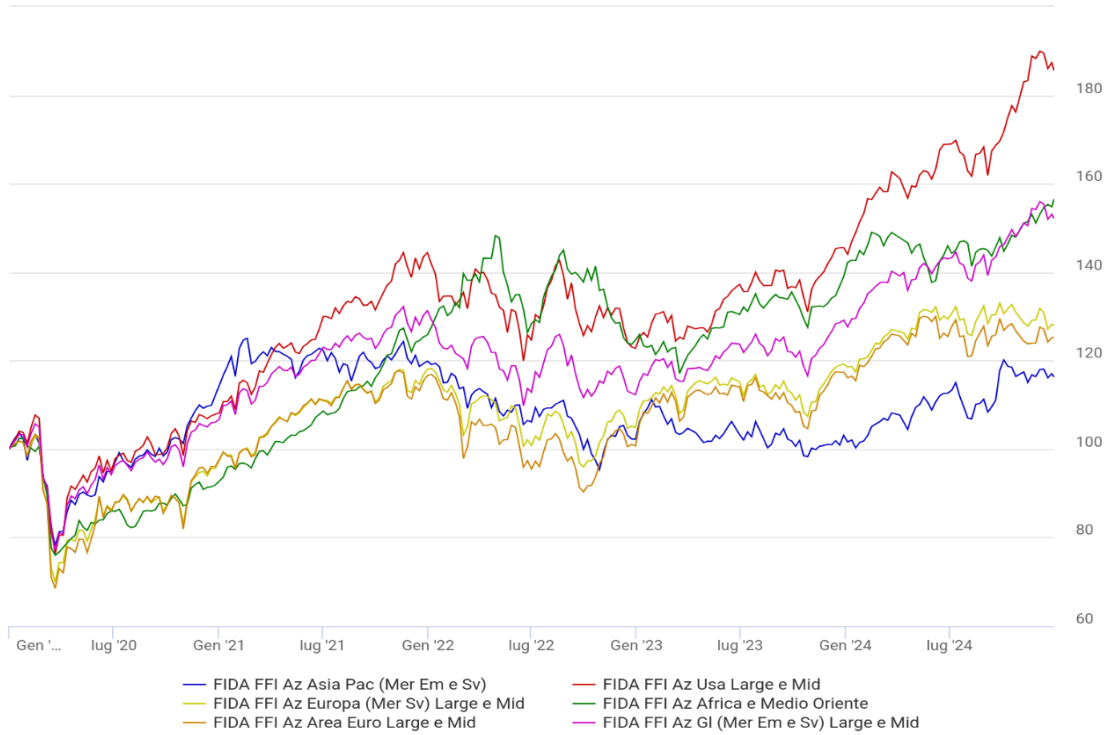
Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
SG ETN Daily Long 5X BTP Future <i>SG ISSUER - XS2425322794</i>	25,00%	5,96%	5,96%	29,59%	38,37%	-
WisdomTree US Treasuries 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW784</i>	18,20%	47,44%	47,44%	267,59%	55,09%	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	14,33%	6,20%	6,20%	-33,06%	30,34%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	11,13%	33,08%	33,08%	162,56%	41,47%	-
SG ETN Daily Short -5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425318925</i>	10,26%	30,56%	30,56%	123,14%	41,85%	-
SPDR Bloomberg SASB U.S. HY Corp. ESG UCITS ETF Dis <i>SSEA Europe Limited - IE00B99FL386</i>	9,63%	16,61%	16,61%	20,31%	7,87%	4
WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF D \$ <i>Wisdomtree Management Ltd. - IE00BZ0XVF52</i>	9,27%	16,23%	16,23%	8,86%	11,97%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	9,25%	25,11%	25,11%	102,22%	26,96%	-
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF Acc <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BFZPF322</i>	9,24%	17,53%	17,53%	11,40%	12,01%	5
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BG0TQB18</i>	9,22%	17,50%	17,50%	11,28%	12,31%	1

### Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance semestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	6m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	206,18%	1016,17%	1016,17%	2376,40%	112,54%	-
WisdomTree Coffee 3x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BYQY3Z98</i>	157,43%	329,00%	329,00%	56,74%	103,41%	-
WisdomTree Coffee 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFTD12</i>	103,56%	212,04%	212,04%	103,21%	66,40%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	99,06%	354,04%	354,04%	641,38%	47,66%	5
WisdomTree Coffee <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BN7KB557</i>	52,33%	98,74%	98,74%	89,00%	32,30%	4
WisdomTree Coffee - EUR Daily Hedged <i>WISDOMTREE HDG COMMODITY SEC. - JE00B6TK3K31</i>	46,19%	83,27%	83,27%	61,39%	31,38%	3
WisdomTree Gold 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8HGT870</i>	27,43%	68,90%	68,90%	80,86%	36,95%	-
WisdomTree Lean Hogs <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BN7KB771</i>	26,67%	31,79%	31,79%	13,12%	27,08%	2
SG ETC Daily Long +3X Gold Future <i>SG ISSUER - XS2425318412</i>	25,72%	66,20%	66,20%	17,91%	37,27%	-
WisdomTree Softs <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - GB00B15KYJ87</i>	23,21%	40,66%	40,66%	57,70%	20,61%	2

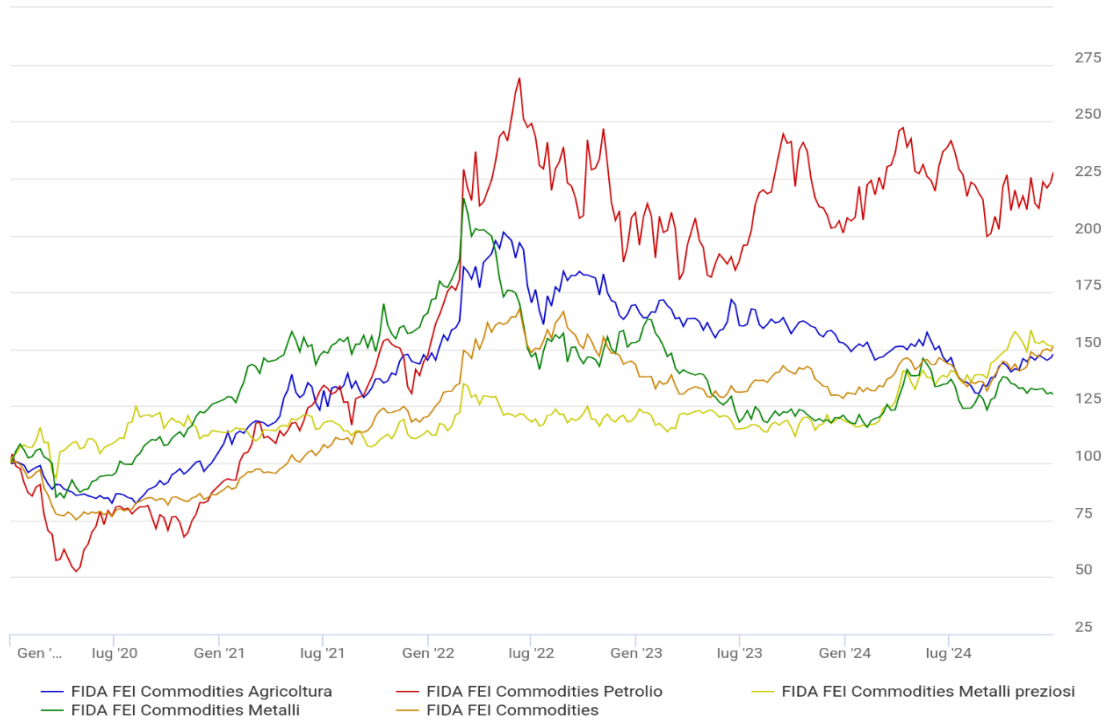
**Mercati azionari (5Y)**



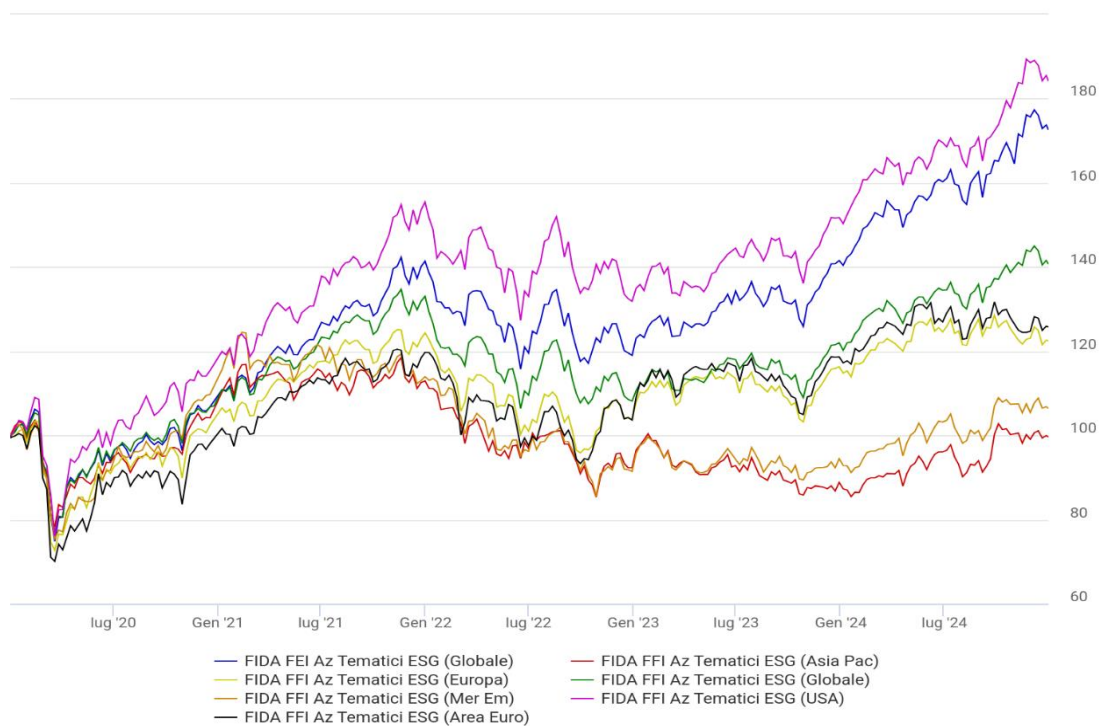
**Mercati obbligazionari (5Y)**



**Materie Prime (5Y)**



**Investimenti Sostenibili (da inizio 2020)**



**FIDA**

Ufficio Studi

Via Cernaia 31

10121 - Torino

finance@fida.finacial

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.