

Dicembre  
2024



**RATING**  
Powered by FIDA

## FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



**Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito**  
*Dati di riferimento: 31/12/2024*



**FIDA**

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

## Sommario

<b>Scenario</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>Mercati</b>	<b>8</b>
<b>Note metodologiche</b>	<b>10</b>

## FIDArating Analysis

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

Il mese ha offerto un panorama variegato per i fondi comuni d'investimento, riflettendo un anno segnato da tensioni geopolitiche, politiche monetarie restrittive e sfide economiche. Gli indici azionari, per area geografica e settoriale, hanno mostrato tendenze divergenti, evidenziando il ruolo cruciale delle scelte allocative.

### **Giappone e Asia trainano il comparto azionario**

Il Giappone ha brillato grazie a un contesto economico stabile e alla politica monetaria espansiva della Bank of Japan, che ha favorito gli investitori esteri. Anche l'Asia Emergente ha mostrato resilienza: i fondi legati a Taiwan e Hong Kong hanno beneficiato della riapertura economica cinese e della crescita nei settori tecnologici.

Al contrario, i fondi americani hanno sofferto, con le small e mid-cap penalizzate da costi di finanziamento elevati e un contesto di crescita moderata che ha pesato sulle aziende più esposte al ciclo economico.

### **Energia e materie prime in crisi, settori tematici più resilienti**

I settori legati a energia e risorse naturali hanno subito contrazioni, causate dal calo dei prezzi del petrolio per l'abbondante offerta e prospettive di domanda contenuta. Alcuni comparti tematici hanno però offerto rifugio: i fondi legati all'intelligenza artificiale hanno beneficiato dell'adozione crescente di soluzioni AI, mentre fintech e robotica hanno mostrato risultati più incerti, sottolineando l'importanza della selettività.

### **Obbligazionario: segnali di stabilizzazione**

Nel mercato obbligazionario, le obbligazioni governative americane a breve e medio termine hanno registrato una moderata ripresa, grazie al calo dei rendimenti sui Treasury. In Europa, la performance è stata più contenuta, con le obbligazioni governative penalizzate dall'aumento dei rendimenti reali. Le obbligazioni convertibili asiatiche, invece, hanno attratto flussi in entrata, confermando l'interesse per strumenti misti in contesti complessi.

### **Statistiche del sistema**

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	60.971	(-165)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	54.792	(-137)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	22.371	(-76)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	14.545	(-31)
▪ ETF registrati in Italia	1.994	(+12)

## 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 Taiwan	5,14%	19,40%	19,40%	7,46%	19,04%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	5,10%	27,48%	27,48%	59,22%	11,94%
FIDA FFI Az Hong Kong	4,54%	18,09%	18,09%	-12,55%	22,74%
FIDA FFI Az Turchia	4,33%	36,53%	36,53%	210,55%	36,09%
FIDA FFI Az Giappone Euro Hdg	3,66%	18,95%	18,95%	40,74%	10,72%
FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente	3,60%	12,61%	12,61%	24,43%	12,81%
FIDA FFI Az Grande Cina	3,39%	14,80%	14,80%	-23,98%	24,38%
FIDA FFI Az EMOA	3,32%	20,29%	20,29%	-23,19%	19,10%
FIDA FFI Az Europa Orientale	3,25%	12,85%	12,85%	24,79%	16,41%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	3,14%	14,77%	14,77%	32,26%	16,26%

### Bottom 10

Ultime 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 EUR Hdg	-9,42%	3,95%	3,95%	-10,49%	28,16%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	-8,10%	5,33%	5,33%	-15,45%	18,48%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-7,98%	-5,33%	-5,33%	-2,83%	22,83%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale) EUR Hdg	-7,67%	-2,57%	-2,57%	-25,04%	19,27%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-7,25%	21,45%	21,45%	11,61%	26,18%
FIDA FFI Az Australia	-7,09%	6,93%	6,93%	7,83%	19,25%
FIDA FFI Az Usa Small Cap	-6,44%	15,18%	15,18%	20,73%	19,34%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	-6,37%	0,40%	0,40%	12,69%	16,32%
FIDA FFI Az Corea	-6,36%	-13,02%	-13,02%	-28,08%	22,68%
FIDA FFI Az Brasile	-6,34%	-27,57%	-27,57%	-2,12%	25,61%

## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
AZ F.1 All. Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU0947786116</i>	8,83%	23,74%	23,74%	75,49%	19,30%	5
Banor Sicav Rosemary S EUR <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU0625191183</i>	8,53%	17,98%	17,98%	-5,50%	17,64%	2
Man Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	7,70%	36,03%	36,03%	128,01%	14,29%	5
Amundi F. Em. Europe Middle East and Africa SP EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU2600584523</i>	7,14%	-	-	-	-	-
Janus Hend. Hor. Japan. Smaller Cos A2 Cap \$ Hdg <i>Janus Hend. Inv.Europe SA - LU0976556935</i>	6,31%	14,77%	14,77%	53,34%	10,65%	3
Amundi F. Equity Japan Target A \$ Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0987202867</i>	6,28%	29,93%	29,93%	91,95%	11,67%	4
Aristea New Frontiers Equity S \$ <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU1313168103</i>	6,24%	25,22%	25,22%	-2,64%	12,09%	2
Pictet-China Equities-R EUR <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0255978263</i>	6,17%	19,92%	19,92%	-30,76%	29,36%	2
Vitruvius Greater China Equity B USD Cap \$ <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0431685097</i>	6,17%	28,63%	28,63%	7,09%	32,46%	5
MSIF China A-shares A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1735753946</i>	6,16%	16,35%	16,35%	-21,24%	17,65%	-

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Man Japan CoreAlpha Equity DH \$ <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00B56CKP98</i>	7,70%	36,03%	36,03%	128,01%	14,29%	5
Amundi F. Em. Europe Middle East and Africa SP EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU2600584523</i>	7,14%	-	-	-	-	-
Janus Hend. Hor. Japan. Smaller Cos A2 Cap \$ Hdg <i>Janus Hend. Inv.Europe SA - LU0976556935</i>	6,31%	14,77%	14,77%	53,34%	10,65%	3
Amundi F. Equity Japan Target A \$ Hdg <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU0987202867</i>	6,28%	29,93%	29,93%	91,95%	11,67%	4
Aristea New Frontiers Equity S \$ <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU1313168103</i>	6,24%	25,22%	25,22%	-2,64%	12,09%	2
Pictet-China Equities-R EUR <i>Pictet AM (Europe) S.A. - LU0255978263</i>	6,17%	19,92%	19,92%	-30,76%	29,36%	2
Vitruvius Greater China Equity B USD Cap \$ <i>Kredietrust Luxembourg Sa - LU0431685097</i>	6,17%	28,63%	28,63%	7,09%	32,46%	5
MSIF China A-shares A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1735753946</i>	6,16%	16,35%	16,35%	-21,24%	17,65%	-
PrivilEdge Alpha Japan P \$ Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU2191968812</i>	6,13%	39,75%	39,75%	76,40%	13,48%	4
China New Balance Opportunity A Dis \$ <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0708185235</i>	6,10%	16,77%	16,77%	-27,36%	28,86%	3



## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GAM Star Cat Bond Ord \$ <i>GAM Fund Management Limited - IE00B4VZPG27</i>	3,41%	21,93%	21,93%	40,75%	7,80%	5
T.Rowe Global Government Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU2041632196</i>	3,10%	9,14%	9,14%	7,83%	9,38%	4
Lazard Capital Fi SRI PVCH \$ <i>Lazard Freres Gestion SAS - FR0013072733</i>	3,09%	23,03%	23,03%	24,59%	11,90%	5
BlueBay Financial Capital Bond G-USD (AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1720194635</i>	3,01%	20,79%	20,79%	16,83%	11,78%	5
SISF China Local Currency Bond A Cap CNY <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845698876</i>	2,95%	10,91%	10,91%	7,42%	6,07%	4
PrivilEdge Income Partners Rmb Debt P CNY <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU1075816931</i>	2,93%	10,42%	10,42%	7,51%	6,00%	4
MSIF Em. Mkts Fixed Income Opportunities C EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1258506770</i>	2,89%	20,75%	20,75%	11,56%	7,69%	4
Allianz US Short Dur.High Inc.Bd AM Dis \$ <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU1322973634</i>	2,66%	16,23%	16,23%	24,98%	7,01%	5
BlueBay High Yield Bond S-USD (AIDiv) Dis \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1291080882</i>	2,63%	17,13%	17,13%	-	-	-
Amundi F. Emerging Markets ST Bond E2 Dis EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1882463547</i>	2,56%	25,54%	25,54%	21,64%	9,02%	4

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
AZ F.1 All. Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Azimet Investments S.A. - LU0947786116</i>	8,83%	23,74%	23,74%	75,49%	19,30%	5
Banor Sicav Rosemary S EUR <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU0625191183</i>	8,53%	17,98%	17,98%	-5,50%	17,64%	2
Man AHL Trend Alternative DNY Cap \$ <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0428380397</i>	5,44%	-1,06%	-1,06%	11,29%	20,10%	3
AZ F.1 Eq. Japan B-AZ FUND Cap EUR Hdg <i>Azimet Investments S.A. - LU2072948453</i>	4,76%	15,25%	15,25%	18,24%	13,66%	4
BSF Systematic Style Factor E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1373035150</i>	4,69%	23,02%	23,02%	44,38%	12,74%	5
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725199209</i>	4,60%	51,07%	51,07%	71,23%	15,34%	5
Alken Absolute Return Europe US2 Cap \$ <i>AFFM S.A. - LU0866837924</i>	4,54%	17,49%	17,49%	37,91%	10,83%	5
Alken European Opportunities R EUR <i>AFFM S.A. - LU0235308482</i>	4,41%	13,22%	13,22%	33,86%	17,56%	5
PIMCO TRENDS Managed Futures Strategy E Cap \$ <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BWX5WK98</i>	4,29%	1,63%	1,63%	9,02%	16,67%	3
Finlabo Dynamic Emerging Markets Cap P EUR <i>AcomeA Sgr Spa - LU0507282001</i>	3,92%	10,48%	10,48%	-1,14%	8,47%	3

## 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 Obbl Leva 3 Short	11,87%	15,02%	15,02%	65,67%	28,11%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	10,98%	11,35%	11,35%	81,58%	43,38%
FIDA FEI Commodities Petrolio	6,34%	13,24%	13,24%	54,71%	24,05%
FIDA FEI Volatilita'	6,00%	-27,22%	-27,22%	-67,72%	32,50%
FIDA FEI Obbl Leva 2 Short	5,16%	10,35%	10,35%	47,75%	18,04%
FIDA FEI Commodities Leva 2 Long	4,96%	41,94%	41,94%	73,65%	31,06%
FIDA FEI Az. Giappone - Euro Hedged	4,49%	24,21%	24,21%	54,01%	12,22%
FIDA FEI Az. Malesia	4,41%	27,74%	27,74%	17,85%	12,44%
FIDA FEI Az. Sett. Auto & Componentistica (Eur.)	4,25%	-9,17%	-9,17%	-5,73%	22,58%
FIDA FEI Az. Sett. Beni personali&casalinghi (Eur)	4,18%	7,54%	7,54%	3,92%	16,28%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az. Sett. Ris.Nat. (Energia&Mat.Prime)	-9,33%	5,86%	5,86%	10,57%	17,78%
FIDA FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	-7,69%	-2,63%	-2,63%	6,67%	23,49%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (America)	-7,16%	11,21%	11,21%	-5,95%	18,79%
FIDA FEI Az. Usa Small Cap	-6,50%	18,30%	18,30%	13,99%	20,95%
FIDA FEI Az. Brasile	-6,36%	-25,03%	-25,03%	13,73%	25,17%
FIDA FEI Az. Australia	-6,21%	7,78%	7,78%	16,46%	18,16%
FIDA FEI Az. Sett. Energie Alternative	-6,06%	-5,55%	-5,55%	-31,03%	24,53%
FIDA FEI Commodities Palladio	-6,02%	-13,89%	-13,89%	-49,12%	33,56%
FIDA FEI Az. Corea	-5,84%	-17,59%	-17,59%	-26,88%	24,25%
FIDA FEI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche	-5,79%	-0,17%	-0,17%	2,02%	16,04%

## ETF Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SG ETC Daily Long +3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425313025</i>	88,33%	-80,35%	-80,35%	-99,92%	157,15%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656472193</i>	73,27%	39,58%	39,58%	-96,49%	200,40%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2757381400</i>	73,20%	42,84%	42,84%	21,48%	182,47%	-
SG ETC Daily Long +2X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425320152</i>	60,56%	-48,67%	-48,67%	-97,81%	112,50%	-
Leverage Shares 3x Palantir ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663694680</i>	51,42%	2873,31%	2873,31%	8603,28%	365,86%	-
GraniteShares 3x Long Palantir Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856105833</i>	51,08%	2874,45%	2874,45%	-17,15%	317,84%	-
Leverage Shares -3x Short Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2854992240</i>	47,23%	-99,62%	-99,62%	-99,98%	212,90%	-
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - IE00B2NFV803</i>	42,57%	1016,17%	1016,17%	2376,40%	112,54%	-
GraniteShares 3x Long Alphabet Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2675292309</i>	40,91%	89,12%	89,12%	-35,60%	80,83%	-
Leverage Shares 3x Alphabet ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZX59</i>	39,81%	89,66%	89,66%	316,72%	75,88%	-

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656472193</i>	73,27%	39,58%	39,58%	-96,49%	200,40%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2757381400</i>	73,20%	42,84%	42,84%	21,48%	182,47%	-
Leverage Shares 3x Palantir ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2663694680</i>	51,42%	2873,31%	2873,31%	8603,28%	365,86%	-
GraniteShares 3x Long Palantir Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2856105833</i>	51,08%	2874,45%	2874,45%	-17,15%	317,84%	-
Leverage Shares -3x Short Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2854992240</i>	47,23%	-99,62%	-99,62%	-99,98%	212,90%	-
GraniteShares 3x Long Alphabet Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2675292309</i>	40,91%	89,12%	89,12%	-35,60%	80,83%	-
Leverage Shares 3x Alphabet ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZX59</i>	39,81%	89,66%	89,66%	316,72%	75,88%	-
GraniteShares 3x Short AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2838543457</i>	35,74%	-47,08%	-47,08%	-98,61%	148,33%	-
Leverage Shares -3x Short MicroStrategy ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2901884077</i>	34,25%	-97,23%	-	-	-	-
GraniteShares 3x Short MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2836637525</i>	30,77%	-100,00%	-100,00%	-100,00%	227,22%	-



## ETF Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 1 mese

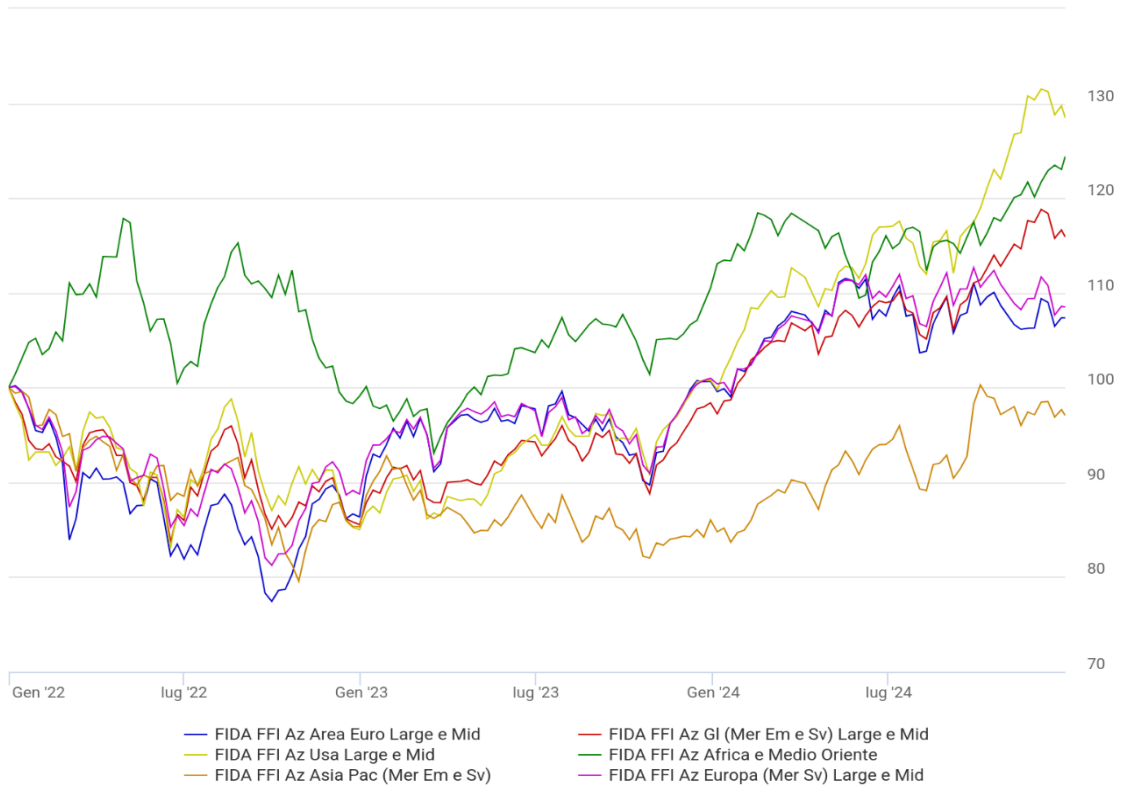
Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree US Treasuries 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW784</i>	21,65%	47,44%	47,44%	267,59%	55,09%	-
WisdomTree Bund 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	17,95%	15,19%	15,19%	120,19%	64,85%	-
WisdomTree Bund 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPH56</i>	12,17%	16,93%	16,93%	103,91%	46,04%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	12,08%	33,08%	33,08%	162,56%	41,47%	-
SG ETN Daily Short -5X Us Treasury 10Y Future <i>SG ISSUER - XS2425318925</i>	12,03%	30,56%	30,56%	123,14%	41,85%	-
SG ETN Daily Short -5X Bund Future <i>SG ISSUER - XS2425321713</i>	11,91%	14,95%	14,95%	95,51%	47,19%	-
WisdomTree BTP 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXNS22</i>	9,90%	-13,47%	-13,47%	-2,17%	51,97%	-
SG ETN Daily Short -5X BTP Future <i>SG ISSUER - XS2425318172</i>	9,30%	-14,74%	-14,74%	-41,37%	38,09%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	8,01%	25,11%	25,11%	102,22%	26,96%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	7,30%	12,94%	12,94%	69,52%	27,23%	-

### Top 10 - Commodities

Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
SG ETC Daily Long +3X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425313025</i>	88,33%	-80,35%	-80,35%	-99,92%	157,15%	-
SG ETC Daily Long +2X Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425320152</i>	60,56%	-48,67%	-48,67%	-97,81%	112,50%	-
WisdomTree Cocoa 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2NFV803</i>	42,57%	1016,17%	1016,17%	2376,40%	112,54%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - XS2819843900</i>	39,47%	-81,91%	-81,91%	-99,92%	172,33%	-
Leverage Shares 5xLong Magnificent 7 ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2779861249</i>	38,11%	221,08%	-	-	-	-
SG ETC Natural Gas Future <i>SG ISSUER - XS2425313371</i>	31,12%	-7,77%	-7,77%	-75,32%	61,29%	-
WisdomTree Natural Gas 2x Daily Leveraged <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BDD9Q956</i>	29,66%	-57,62%	-57,62%	-97,01%	122,55%	-
WisdomTree Cocoa <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00B2QXZK10</i>	23,38%	354,04%	354,04%	641,38%	47,66%	5
WisdomTree Natural Gas <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BN7KB334</i>	17,63%	-21,46%	-21,46%	-66,85%	66,93%	3
WisdomTree Silver 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8JG1787</i>	17,51%	-60,09%	-60,09%	-83,51%	81,24%	-

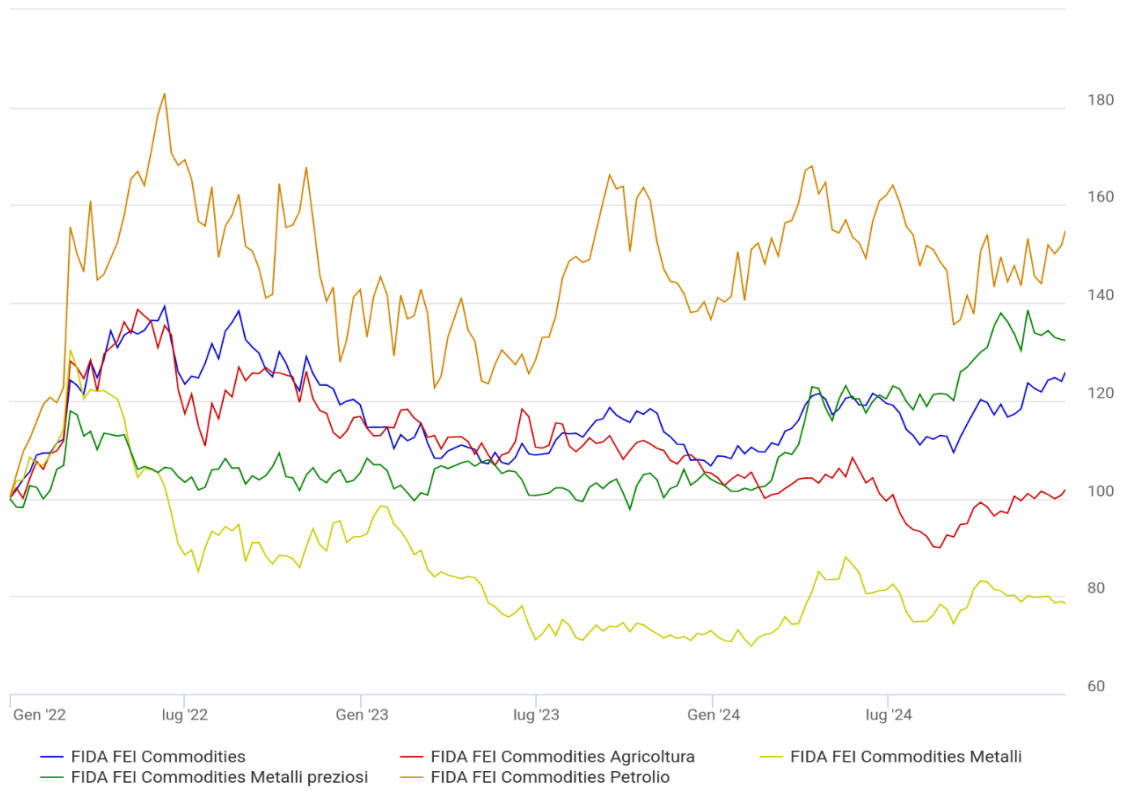
**Mercati azionari (3Y)**



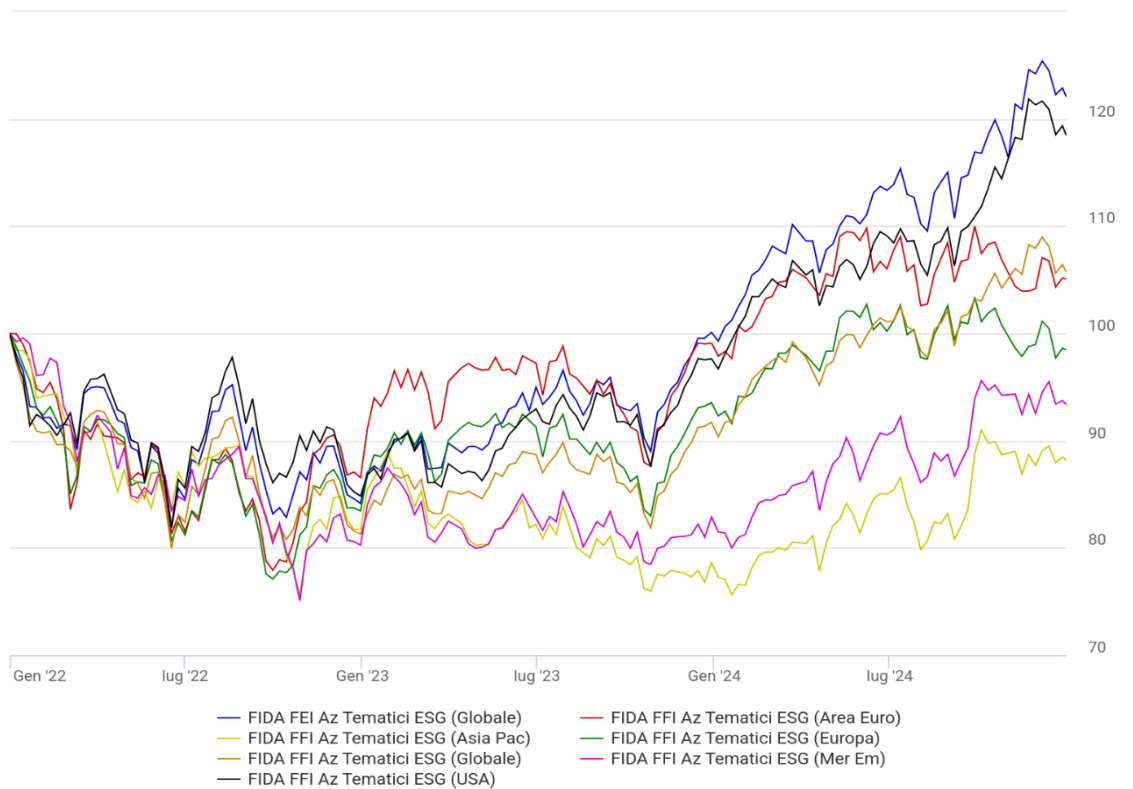
**Mercati obbligazionari (3Y)**



**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.



**FIDA**

Ufficio Studi

Via Cernaia 31

10121 - Torino

finance@fida.finacial

## 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.

Per un'informativa più completa si prega di fare riferimento al sito [www.fidarating.it](http://www.fidarating.it)



**FIDA**

Ufficio Studi

Via Cernaia 31

10121 - Torino

finance@fida.finacial