

FIDArating Analysis

Analisi quali-quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Gennaio 2025

Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito

Ufficio Studi

Via Cernaia 31

10121 Torino

finance@fida.financial

Indice degli argomenti

Commodities in rialzo: l'elemento trainante	1
<hr/>	
CLASSIFICHE MENSILI	
Ranking mensile Categorie Fondi	2
Ranking mensile Fondi	3
Ranking mensile Categorie ETF	7
Ranking mensile ETF	8
<hr/>	
NOTE METODOLOGICHE	13

Commodities in rialzo: l'elemento trainante

Materie prime protagoniste: impatto sulle asset class e strategie di portafoglio

Nell'ultimo mese i mercati hanno registrato un andamento generalmente positivo, con performance favorevoli sia nel comparto azionario che in quello obbligazionario. L'azionario ha segnato un incremento medio superiore al 3%, mentre l'obbligazionario ha registrato un rialzo modesto ma positivo, attestandosi oltre lo 0,7%. Anche le materie prime hanno mostrato una crescita significativa, con un incremento di circa il 3,6%, contribuendo a un clima di ottimismo diffuso.

Un'allocazione prudente avrebbe potuto generare un rendimento intorno all'1,4%. Una configurazione moderata avrebbe raggiunto mediamente l'1,9%, mentre un profilo dinamico, avrebbe potuto beneficiare in misura più marcata, attestandosi intorno al 2,5%.

Focus sulle categorie azionarie: migliori e peggiori performance

Quasi il 90% delle categorie azionarie ha registrato variazioni positive, mentre il restante 10% ha mostrato performance negative. Dal punto di vista geografico, le esposizioni americane si collocano ai vertici, seguite da quelle europee, mentre le aree asiatiche hanno registrato rendimenti mediamente inferiori. Le tre migliori categorie sono risultate **Azionari Brasile, Azionari America Latina Large e Mid e Azionari Europa (Mercati Emergenti ex Russia)**, mentre gli **Azionari India** hanno ottenuto il risultato meno favorevole. Le strategie value, orientate ai mercati sviluppati e focalizzate su società a grande capitalizzazione, hanno complessivamente dominato la classifica delle performance.

Anche i mercati azionari settoriali hanno mostrato un trend prevalentemente positivo. La categoria **Metalli Preziosi e Minerali** ha ottenuto il risultato più brillante, con un rendimento medio del 15%, mentre la performance peggiore è stata quella dei **Tematici ESG in Asia Pacifico**, con un calo dell'1%.

Il mercato obbligazionario: performance e trend principali

Il comparto obbligazionario ha registrato prevalentemente risultati positivi. Le obbligazioni convertibili hanno ottenuto le migliori performance; al contrario, le **obbligazioni governative Euro a lunga scadenza** hanno segnato la performance meno favorevole, chiudendo a circa - **0,8%**. Le strategie con **duration elevata e rischio di default contenuto** si sono rivelate tra le più performanti.

Mercati a leva: oscillazioni estreme ma impatto limitato

La migliore performance è stata registrata dalla strategia **Commodities a leva 3 long**, con un rendimento del **18%**, mentre la peggiore ha riguardato le **Azioni a leva 3 short**, con una perdita del **21%**. Tuttavia, le strategie a leva non hanno inciso in modo determinante sul quadro complessivo.

Fondi totali	61159	(+188)
Fondi autorizzati e retail	22389	(+18)
Fondi con Rating	14543	(-2)
Etf quotati su Borsa Italiana	1994	(+7)

Fund Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	Performance			Vol.
	1m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	14,91%	50,09%	36,49%	27,42%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	12,09%	26,84%	7,24%	28,98%
FIDA FFI Az Brasile	11,64%	-15,46%	-3,80%	26,39%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	10,04%	-12,86%	9,89%	20,81%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	8,33%	37,54%	47,53%	17,51%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia)	8,18%	17,42%	35,07%	18,58%
FIDA FFI Az Corea	8,15%	-0,40%	-15,18%	22,83%
FIDA FFI Az Svizzera Large e Mid	7,83%	12,14%	12,28%	13,94%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	7,21%	36,25%	45,84%	16,61%
FIDA FFI Az Austria	7,02%	6,17%	1,74%	16,12%

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	Performance			Vol.
	1m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az India	-5,60%	10,29%	24,95%	13,68%
FIDA FFI Az Asia Pac Mid e Small	-4,19%	10,20%	6,88%	12,17%
FIDA FFI Az Thailandia	-3,06%	15,35%	-0,32%	11,48%
FIDA FFI Az Indonesia	-2,58%	-2,60%	3,85%	14,13%
FIDA FFI Az Regno Unito Mid e Small	-2,01%	6,29%	-21,78%	15,84%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-1,70%	21,36%	-28,53%	21,19%
FIDA FFI Az Grande Cina	-1,21%	22,47%	-21,70%	24,36%
FIDA FFI Az GI (Mer Em) Mid e Small	-1,00%	12,51%	13,66%	10,89%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-0,81%	-0,18%	-20,93%	13,46%
FIDA FFI Obbl Franco Svizzero	-0,62%	2,38%	9,39%	5,99%

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti retail per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	SISF Global Gold A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082196	17,77%	58,76%	63,30%	31,99%	5
2	DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> DWS INVESTMENT - LU0273159177	16,85%	51,65%	43,75%	28,32%	4
3	BGF World Gold A2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0055631609	16,15%	48,76%	34,33%	26,18%	3
4	CPR Invest Global Gold Mines A \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> CPR Asset Mgmt - LU1989766289	15,39%	51,27%	43,11%	28,23%	4
5	Edmond de Rothschild Goldsphere A USD Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890	15,00%	55,24%	43,49%	28,02%	4
6	Franklin Gold and Precious Metals A \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Franklin Templeton Intern Serv - LU0496367417	14,76%	51,52%	19,79%	28,20%	1
7	Jupiter Gold & Silver L Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Jupiter Asset Management (Eur) - IE00BYVJR916	14,53%	62,11%	38,94%	27,38%	3
8	Bakersteel Precious Metals D Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> IP Concept Fund Mgmt S.A. - LU1128909980	14,48%	52,69%	53,89%	32,99%	5
9	Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281	14,26%	43,37%	38,22%	29,42%	3
10	IXIOS Gold P EUR <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Ixios Asset Management - FR0013447752	14,22%	66,93%	40,30%	30,53%	3

Fondi Attivi Retail

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari retail per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	SISF Global Gold A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223082196	17,77%	58,76%	63,30%	31,99%	5
2	DWS Invest Gold and Precious Metals Eq. LC Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> DWS INVESTMENT - LU0273159177	16,85%	51,65%	43,75%	28,32%	4
3	BGF World Gold A2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0055631609	16,15%	48,76%	34,33%	26,18%	3
4	CPR Invest Global Gold Mines A \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> CPR Asset Mgmt - LU1989766289	15,39%	51,27%	43,11%	28,23%	4
5	Edmond de Rothschild Goldsphere A USD Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Edmond de Rothschild AM (FR) - FR0010657890	15,00%	55,24%	43,49%	28,02%	4
6	Franklin Gold and Precious Metals A \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Franklin Templeton Intern Serv - LU0496367417	14,76%	51,52%	19,79%	28,20%	1
7	Jupiter Gold & Silver L Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Jupiter Asset Management (Eur) - IE00BYVJR916	14,53%	62,11%	38,94%	27,38%	3
8	Bakersteel Precious Metals D Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> IP Concept Fund Mgmt S.A. - LU1128909980	14,48%	52,69%	53,89%	32,99%	5
9	Ninety One Global Gold A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Ninety One Luxembourg S.A. - LU0345780281	14,26%	43,37%	38,22%	29,42%	3
10	IXIOS Gold P EUR <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> Ixios Asset Management - FR0013447752	14,22%	66,93%	40,30%	30,53%	3

Fondi Attivi Retail

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari retail per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	H2O Multibonds N Cap EUR <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari</i> H2O AM EUROPE - FR0013186707	9,90%	3,08%	45,93%	22,92%	5
2	H2O GSI Multi Emerging Debt N EUR Hdg <i>Obbligazionari Euro Hedged Mercati Emergenti</i> H2O AM LLP - IE00BGGJ24	4,80%	20,35%	23,29%	20,99%	5
3	HSBC GIF US Short Dur. HY Bond IC USD <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi High Yield</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0930306724	4,58%	5,01%	4,54%	6,85%	2
4	HSBC GIF Global Corporate Bond BH USD <i>Obbligazionari Euro Hedged Globali IG</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU1649339543	4,50%	-	-	-	-
5	Algebris IG Financial Credit R EUR <i>Obbligazionari Settoriali - Finanza (Globale)</i> Algebris (UK) Limited - IE000B6KJN94	3,96%	5,20%	-	-	-
6	Templeton Emerging Markets Bond A DisM \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> Franklin Templeton Intern Serv - LU0441901922	3,95%	10,11%	6,01%	8,60%	3
7	HSBC GIF RMB Fixed Income A Dis (EUR) \$ <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0708054308	3,71%	6,91%	-1,12%	5,84%	3
8	Templeton Em. Mkts Local Ccy Bond A Cap \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> Franklin Templeton Intern Serv - LU1774666207	3,39%	3,39%	4,41%	6,15%	2
9	MSIF Emerging Markets Local Income C GBP <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> MSIM Fund Management (Ireland) - LU2802096516	3,16%	-	-	-	-
10	Jupiter Global Sovereign Opportunities D \$ <i>Obbligazionari Globali - Governativi</i> Jupiter AM Int. SA - LU2134642649	3,03%	2,37%	6,76%	6,17%	4

Fondi Attivi Retail

Top 10 - Absolute return

Primi 10 prodotti Ritorno assoluto retail per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	CompAM SB Convex Q EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1468873846	12,68%	45,42%	29,85%	24,00%	4
2	H2O Multiequities RC \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011978204	12,06%	21,11%	41,06%	24,93%	5
3	H2O Multistrategies R Cap EUR <i>Ritorno Assoluto - Multi-strategy</i> H2O AM EUROPE - FR0010923383	11,29%	4,10%	21,17%	25,00%	3
4	H2O Vivace R Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011015478	10,92%	3,52%	22,41%	24,43%	3
5	Amundi Sol. It. Prog. Az. Medical Innov. U EUR <i>Ritorno Assoluto (Media Volatilita')</i> AMUNDI SGR - LU2122995298	8,33%	17,02%	14,73%	11,23%	4
6	Amundi Sol. It. Prog. Az. Medical Innov. II E EUR <i>Ritorno Assoluto (Media Volatilita')</i> AMUNDI SGR - LU2180173390	7,44%	16,56%	14,96%	10,55%	4
7	Investiper Azionario Euro <i>Ritorno Assoluto Europa</i> BCC Risparmio&Previdenza Sgr - IT0001249116	7,05%	12,40%	19,07%	14,25%	4
8	BSF European Unconstrained Equity E2 PF Cap EUR <i>Ritorno Assoluto Europa</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1919855244	6,74%	6,15%	24,11%	17,92%	5
9	Alken European Opportunities R EUR <i>Ritorno Assoluto Europa</i> AFFM S.A. - LU0235308482	6,15%	22,95%	41,74%	17,81%	5
10	Amundi Sol. It. Pr. Az. Brand Vincenti II E EUR <i>Ritorno Assoluto (Media Volatilita')</i> AMUNDI SGR - LU2247578599	6,11%	25,83%	36,39%	9,76%	5

ETF Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	Performance			Vol.
	1m	1y	3y	3y
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	17,94%	25,93%	-13,53%	64,60%
FIDA FEI Az Leva 3 Long	15,83%	166,29%	188,89%	54,42%
FIDA FEI Az. Brasile	12,04%	-12,43%	11,23%	24,73%
FIDA FEI Az. Europa (Mer. Em. ex Russia)	11,92%	17,64%	27,68%	23,76%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	11,40%	56,21%	69,01%	30,43%
FIDA FEI Commodities Leva 2 Long	10,23%	52,59%	58,88%	29,48%
FIDA FEI Commodities Argento	9,60%	40,04%	44,61%	23,66%
FIDA FEI Commodities Palladio	9,28%	6,27%	-56,80%	29,16%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	9,11%	42,67%	74,71%	19,74%
FIDA FEI Az. Germania	8,90%	27,13%	36,09%	16,61%

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	Performance			Vol.
	1m	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-20,83%	-66,60%	-76,16%	45,28%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	-17,55%	-42,66%	-63,35%	61,02%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-11,52%	-30,69%	-49,34%	32,43%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	-6,24%	-18,44%	-29,20%	15,71%
FIDA FEI Commodities Leva 1 Short	-4,81%	-2,56%	14,86%	19,69%
FIDA FEI Az. Malesia	-4,79%	19,73%	14,71%	12,72%
FIDA FEI Az. India	-3,43%	7,70%	25,86%	14,81%
FIDA FEI Az. Indonesia	-1,24%	-8,95%	0,77%	15,84%
FIDA FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (>10 anni)	-1,00%	0,00%	-24,28%	16,13%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Long	-0,66%	-3,31%	-38,36%	23,71%

ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti quotati su Borsa Italiana per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	82,55%	923,03%	255,72%	147,33%	-
2	Leverage Shares 3x Long ARM ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2691006303</i>	71,74%	9,60%	9,60%	214,91%	-
3	GraniteShares 3x Long Alibaba Daily ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>GraniteShares Financial Plc - XS2842095320</i>	64,28%	63,35%	-96,02%	147,76%	-
4	Leverage Shares 3x Alibaba ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090851</i>	63,76%	68,68%	-67,29%	131,10%	-
5	GraniteShares 3x Long Facebook ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>GraniteShares Financial Plc - XS2656469561</i>	59,87%	247,66%	-44,72%	134,63%	-
6	Leverage Shares 3x Facebook ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5C1B80</i>	59,38%	248,36%	2413,12%	94,86%	-
7	WisdomTree Coffee 3x Daily Leveraged <i>Commodities Leva 3 Long</i> <i>WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BYQY3Z98</i>	58,46%	524,34%	129,89%	107,96%	-
8	GraniteShares 3x Long UniCredit Daily ETP <i>Azionari Leva 3 Long</i> <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550947</i>	51,06%	251,74%	648,86%	123,28%	-
9	WisdomTree EURO STOXX 50 5x Daily Leveraged <i>Azionari Leva 5 Long</i> <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - XS2771503104</i>	47,01%	-1,58%	-1,58%	68,99%	-
10	WisdomTree Palladium 2x Daily Leveraged <i>Commodities Leva 2 Long</i> <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B94QLN63</i>	38,16%	-4,09%	-89,90%	59,86%	-

ETF Ranking

Top 10 - Non speculativi

Primi 10 prodotti esclusi short/leva quotati su Borsa Italiana per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	L&G Gold Mining UCITS ETF <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> LGIM Managers (Europe) Limited - IE00B3CNHG25	22,51%	64,90%	66,49%	33,73%	1
2	VanEck Gold Miners UCITS ETF <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> VanEck Asset Management B.V. - IE00BQQP9F84	17,67%	45,40%	49,00%	30,14%	5
3	WisdomTree Coffee <i>Commodities - Agricoltura</i> WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BN7KB557	17,67%	120,36%	113,43%	33,50%	4
4	WisdomTree Coffee - EUR Daily Hedged <i>Commodities</i> WISDOMTREE HDG COMMODITY SEC. - JE00B6TK3K31	17,62%	106,57%	84,58%	32,69%	3
5	VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> VanEck Asset Management B.V. - IE00BQQP9G91	17,11%	52,17%	45,46%	31,94%	3
6	SG ETC Carbon Future - SG ISSUER - XS2425314262	16,77%	30,51%	21,02%	33,06%	-
7	WisdomTree Carbon - WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BP2PWW32	16,60%	30,16%	-12,36%	33,20%	-
8	WisdomTree Soybean Oil <i>Commodities - Agricoltura</i> WISDOMTREE COMMODITY SEC. - GB00B15KY435	16,54%	6,13%	-4,88%	33,10%	2
9	SparkChange Physical Carbon EUA ETC <i>Commodities</i> HANetf ETC Securities PLC - XS2353177293	16,35%	30,14%	-0,70%	30,40%	-
10	ARK Genomic Revolution UCITS ETF Acc <i>Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario</i> IQ EQ Fund Management IE Ltd. - IE00005M6X01	15,66%	16,16%	16,16%	36,23%	-

ETF Ranking

Top 10 - Equity non speculativi

Primi 10 prodotti azionari quotati su Borsa Italiana per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	L&G Gold Mining UCITS ETF <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> LGIM Managers (Europe) Limited - IE00B3CNHG25	22,51%	64,90%	66,49%	33,73%	1
2	VanEck Gold Miners UCITS ETF <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> VanEck Asset Management B.V. - IE00BQQP9F84	17,67%	45,40%	49,00%	30,14%	5
3	VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF <i>Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali</i> VanEck Asset Management B.V. - IE00BQQP9G91	17,11%	52,17%	45,46%	31,94%	3
4	AuAg ESG Gold Mining UCITS ETF Acc <i>Altri Azionari</i> HANetf Management Limited - IE00BNTVVR89	14,30%	38,12%	31,68%	30,86%	-
5	iShares MSCI Brazil UCITS ETF <i>Azionari Brasile</i> BLACKROCK A.M. DEUTSCHLAND - DE000A0Q4R85	13,77%	6,47%	6,47%	49,42%	-
6	Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF 1C <i>Azionari Brasile</i> DWS INVESTMENT - LU0292109344	13,68%	-12,75%	12,79%	24,60%	3
7	Amundi MSCI Brazil UCITS ETF Acc <i>Azionari Brasile</i> Amundi Asset Management SAS - LU1900066207	13,57%	-12,80%	13,32%	24,45%	5
8	iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD (Dist) <i>Azionari Brasile</i> BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B0M63516	13,17%	-12,41%	13,87%	22,50%	4
9	Franklin FTSE Brazil UCITS ETF <i>Azionari Brasile</i> Franklin Templeton Intern Serv - IE00BHZRQY00	11,90%	-12,02%	14,44%	24,40%	2
10	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia UCITS ETF Acc <i>Azionari Europa (Mercati Emergenti esclusa Russia)</i> Amundi Asset Management SAS - LU1900066462	11,83%	17,68%	28,18%	23,68%	-

ETF Ranking

Top 10 - Bond non speculativi

Primi 10 prodotti obbligazionari quotati su Borsa Italiana per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	Invesco Preferred Shares UCITS ETF Dist <i>Obbligazionari USA - Corporate e Governativi</i> Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BDVJF675	2,47%	7,85%	3,35%	13,02%	-
2	UBS (Lux) FS JPM EM MF Enh LC Bd UCITS ETF A Dis \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> UBS Asset Mgmt (Europe) S.A. - LU1720938841	2,11%	7,03%	8,11%	6,89%	3
3	SPDR Bloom. Barc. EM Local Bond UCITS ETF (Acc) \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> SSGA Europe Limited - IE00BFWFPY67	2,04%	5,39%	13,19%	6,43%	2
4	PIMCO EM Advantage Local Bond Index UCITS ETF Dis <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BH3X8336	1,91%	3,58%	15,00%	8,24%	1
5	VanEck J.P. Morgan EM L. Cur. Bd UCITS ETF <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Governativi</i> VanEck Asset Management B.V. - IE00BDS67326	1,90%	5,30%	6,23%	5,73%	1
6	Fineco AM MSCI USD HY SRI Sust. Corp. Bond UCITS ETF <i>Obbligazionari USA - Corporate High Yield</i> Fineco Asset Management DAC - IE0000JVOLK2	1,87%	13,73%	15,57%	5,88%	3
7	iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF D <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B5M4WH52	1,86%	5,00%	6,08%	5,95%	5
8	Xtrackers II JPM EM Local Govern. Bond UCITS ETF 1D <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> DWS INVESTMENT - LU2158769930	1,85%	5,01%	10,22%	4,78%	2
9	UBS (Lux) FS Bl. USD EM Sov. UCITS ETF A D \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Governativi</i> UBS Asset Mgmt (Europe) S.A. - LU1324516050	1,69%	13,99%	10,24%	9,09%	4
10	AXA IM US High Yield Opportunities UCITS ETF Dis <i>Obbligazionari USA - Corporate High Yield</i> Axa Investment Managers Paris - IE00069MGEE1	1,69%	7,67%	7,67%	6,86%	-

ETF Ranking

Top 10 - Commodities non speculativi

Primi 10 prodotti su materie prime quotati su Borsa Italiana per rendimento mensile

	Prodotti	Performance			Vol.	Rating
		1m	1y	3y	3y	
1	WisdomTree Coffee <i>Commodities - Agricoltura</i> WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BN7KB557	17,67%	120,36%	113,43%	33,50%	4
2	SG ETC Carbon Future - SG ISSUER - XS2425314262	16,77%	30,51%	21,02%	33,06%	-
3	WisdomTree Carbon - WISDOMTREE COMMODITY SEC. - JE00BP2PWW32	16,60%	30,16%	-12,36%	33,20%	-
4	WisdomTree Soybean Oil <i>Commodities - Agricoltura</i> WISDOMTREE COMMODITY SEC. - GB00B15KY435	16,54%	6,13%	-4,88%	33,10%	2
5	SparkChange Physical Carbon EUA ETC <i>Commodities</i> HANetf ETC Securities PLC - XS2353177293	16,35%	30,14%	-0,70%	30,40%	-
6	WisdomTree Physical Palladium <i>Commodities - Palladio</i> WisdomTree Metal Securities - JE00B1VS3002	12,44%	6,39%	-54,86%	29,11%	-
7	WisdomTree Silver <i>Commodities - Argento</i> WISDOMTREE COMMODITY SEC. - GB00B15KY328	11,17%	43,31%	48,20%	23,48%	4
8	WisdomTree Precious Metals <i>Commodities - Metalli preziosi</i> WISDOMTREE COMMODITY SEC. - GB00B15KYF40	9,07%	41,71%	57,38%	13,29%	-
9	WisdomTree Physical Silver <i>Commodities - Argento</i> WisdomTree Metal Securities - JE00B1VS3333	8,94%	41,05%	48,80%	22,23%	5
10	Xtrackers IE Physical Silver ETC <i>Commodities - Argento</i> XTRACKERS ETC - DE000A2T0VS9	8,92%	41,49%	50,47%	22,49%	3

Il sistema FIDArating: analisi avanzata degli strumenti finanziari

Il sistema FIDArating rappresenta un sofisticato processo di analisi e valutazione degli strumenti finanziari, finalizzato alla loro classificazione sulla base di aspetti qualitativi e quantitativi. Tale processo si articola in tre fasi principali: la costruzione di categorie omogenee, l'assegnazione di score e rating mediante algoritmi proprietari, e l'analisi comparativa tramite benchmark di riferimento.

In ambito di risparmio gestito, l'oggetto dell'analisi è la composizione del portafoglio, analizzata nella sua continuità temporale e con particolare attenzione alla politica di investimento dichiarata e realizzata. Le strategie di gestione vengono individuate attraverso metodologie complementari, che integrano le dichiarazioni di intenti con le evidenze derivanti dall'effettiva allocazione del portafoglio.

Fasi del processo di analisi

▪ **Analisi dei prospetti: l'obiettivo e la politica di investimento dichiarata**

La prima fase dell'analisi consiste nell'esame della documentazione legale relativa al fondo, con particolare enfasi sull'obiettivo dichiarato e sulla politica di investimento. Questi elementi definiscono il perimetro strategico entro il quale il gestore opera, delineando i criteri di allocazione degli asset.

- **Obiettivo d'investimento:** Viene esaminata la finalità del fondo, identificando l'approccio perseguito (ad esempio, crescita del capitale, distribuzione di reddito, o preservazione del patrimonio).
- **Benchmark di riferimento:** L'analisi del benchmark dichiarato consente di inferire, con un buon grado di approssimazione, le possibili scelte d'investimento. Tuttavia, è fondamentale verificare se il benchmark rappresenti effettivamente la strategia perseguita o se, al contrario, svolga un mero ruolo di parametro prestazionale.

▪ **Analisi del portafoglio: verifica della coerenza gestionale**

L'analisi del portafoglio si concentra sulla composizione e sull'evoluzione degli asset detenuti, esaminando la loro coerenza rispetto agli obiettivi dichiarati e alle condizioni di mercato.

- **Composizione del portafoglio:** La pubblicazione periodica dei dati relativi al portafoglio, variabile in termini di frequenza e dettaglio, offre preziose informazioni sulle caratteristiche delle allocazioni effettuate.
- **Stile di investimento:** Attraverso l'utilizzo di metodologie quantitative, viene misurata la coerenza tra le strategie dichiarate e quelle effettivamente perseguite. L'analisi storica delle performance del fondo permette di determinare il grado di correlazione tra l'andamento del valore delle quote e specifici indici di mercato, fornendo indicazioni sullo stile gestionale predominante (ad esempio, growth, value, o core).

Ranking e costruzione delle categorie

▪ **Ranking delle categorie**

Le categorie di fondi sono rappresentate da indici specifici denominati **FIDA Fund Index (FFI)**, calcolati applicando la media semplice dei rendimenti giornalieri degli strumenti appartenenti alla medesima categoria.

- **Criteri di omogeneità:** Sono escluse le cosiddette "categorie di chiusura", ovvero quelle prive di una sufficiente coerenza gestionale. Queste categorie, pur potendo essere influenzate da fattori specifici, non offrono una rappresentazione adeguata delle performance comparabili.
- **Esclusioni per numerosità:** Categorie con una rappresentanza numerica insufficiente vengono eliminate dall'analisi, in quanto potrebbero generare informazioni incomplete o fuorvianti.

▪ **Ranking dei fondi**

Le classifiche dei fondi considerano strumenti destinati sia alla clientela retail italiana sia agli investitori istituzionali. Salvo diversa indicazione, si presuppone che i fondi siano disponibili per la clientela retail.

Analisi dei costi: indicatori medi di efficienza gestionale

L'analisi dei costi si basa sui dati ufficiali comunicati ex-post dagli emittenti, fornendo un quadro sintetico dell'incidenza media delle spese a carico degli investitori.

- **Meccanismi di verifica e pulizia dati:** I dati sono sottoposti a rigorosi processi di verifica e pulizia per escludere outliers che potrebbero distorcere le stime.
- **Esclusioni per insufficienza statistica:** Le categorie con una numerosità insufficiente vengono escluse dall'analisi per evitare stime poco significative o non rappresentative.

I costi associati ripostati alle pagg. 35-48 si articolano come segue:

- **Costi correnti:** indicano l'aggregato percentuale annuo delle spese ricorrenti sostenute dal fondo, comprendendo commissioni di gestione, spese amministrative e oneri operativi, come definito dal KIID secondo la normativa UCITS. Escludono costi di transazione e commissioni di performance.
- **Commissioni di gestione:** rappresentano una sottocategoria dei costi correnti e consistono nel compenso prelevato annualmente dalla società di gestione per i servizi di gestione del portafoglio, calcolato in percentuale sull'attivo netto del fondo.
- **Costi di transazione:** riflettono le spese legate all'esecuzione delle operazioni di compravendita degli strumenti finanziari (e.g., commissioni di intermediazione, spread bid-ask). Non rientrano nei costi correnti ma impattano direttamente sul rendimento del fondo.

FIDARating ESG: il sistema di valutazione dei prodotti del risparmio gestito

Il FIDARating ESG è un sistema innovativo di valutazione dei prodotti del risparmio gestito, progettato per analizzare e sintetizzare quattro dimensioni fondamentali della sostenibilità. Queste dimensioni, indipendenti e indagate separatamente, garantiscono un approccio trasparente e integrato:

Survey: Valutazione della società di gestione

Questa dimensione esamina le pratiche di **Responsabilità Sociale d'Impresa (CSR)** della società di gestione e la composizione della sua gamma prodotti, tramite un questionario strutturato che raccoglie informazioni su:

- **Società:** pratiche di sostenibilità aziendale, impegni CSR e adesione a standard internazionali riconosciuti (es. **GRI**, **UN Global Compact**, **PRI**).
- **Prodotti:** caratteristiche dei fondi offerti e strategie ESG adottate.

Nell'ambito della survey FIDA agisce come terza parte indipendente per garantire affidabilità e conformità con gli standard di mercato.

SFDR: Classificazione del fondo secondo la normativa europea

Il grado di sostenibilità del singolo fondo viene valutato in conformità al **Regolamento SFDR (UE 2019/2088)**, distinguendo le seguenti categorie:

- **Art. 6:** Fondi che integrano i rischi di sostenibilità nei processi decisionali senza promuovere specifiche caratteristiche ESG.
- **Art. 8:** Fondi che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, garantendo trasparenza sugli investimenti e sull'integrazione dei **principal adverse impacts (PAI)**.
- **Art. 9:** Fondi che perseguono obiettivi di investimento sostenibile, in linea con il principio del "**do no significant harm**" (**DNSH**) e la **Tassonomia Europea** (Regolamento UE 2020/852).

Le informazioni richieste sono conformi agli obblighi di **Disclosure di Livello 2**, inclusi gli allegati precontrattuali, periodici e sul sito web, previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288.

Trasparenza: Condivisione dei dati ESG

La disponibilità a condividere informazioni rilevanti sugli strumenti gestiti viene analizzata tramite i seguenti indicatori:

- **Dati EMT (European MiFID Template):** conformità agli standard per la trasparenza ESG.
- **Portfolio breakdown:** incidenza dei portafogli dichiarati sul totale dei fondi gestiti.
- **Focus ESG:** analisi dettagliata di ambiente (E), sociale (S) e governance (G).
- **Strategie ESG** adottate:
 - Selezione negativa (Negative screening)
 - Selezione positiva (Best in class)
 - Integrazione ESG (ESG integration)
 - Selezione basata su norme (Norms-based screening)
 - Selezione tematica (Thematic investing)
 - Investimenti a impatto (Impact investing)
 - Coinvolgimento aziendale (Corporate engagement)

Analisi di portafoglio: Sostenibilità dei titoli in portafoglio

L'analisi di portafoglio rappresenta oggi una delle metodologie più adottate nella valutazione finanziaria, consentendo un esame approfondito dei singoli strumenti che lo compongono. Tale analisi, basata sui criteri di sostenibilità, mira a fornire una visione d'insieme completa e coerente del portafoglio nel suo complesso.

In questo contesto, il modello di **lookthrough di portafoglio** sviluppato da FIDA rappresenta un'evoluzione avanzata nell'analisi finanziaria. Questo approccio permette di scomporre i portafogli nei singoli titoli sottostanti, valutandoli rispetto ai criteri ESG e aggregando i risultati per ottenere una fotografia accurata e articolata. Il **FIDARating ESG**, parte integrante di questo sistema, si avvale di uno scoring model avanzato che integra una vasta gamma di fonti informative, sfruttando piattaforme tecnologicamente avanzate per garantire un'analisi estremamente precisa e strutturata.

Per ulteriori informazioni, visitare il sito: www.fidarating.it

Avvertenza Legale

La presente pubblicazione è divulgata da FIDA ed è destinata esclusivamente a fini informativi. Le informazioni ivi contenute non devono essere interpretate, in alcun caso, come consulenza finanziaria, legale o fiscale, né come sollecitazione, offerta o raccomandazione all'acquisto, sottoscrizione o vendita di strumenti finanziari, né costituiscono un invito al pubblico risparmio ai sensi della normativa vigente.

I dati e le informazioni presentate sono ritenute affidabili; tuttavia, FIDA non garantisce – espressamente o implicitamente – l'accuratezza, completezza o attualità delle medesime, declinando ogni responsabilità per eventuali errori, omissioni o imprecisioni. Si avverte che l'investimento in strumenti finanziari comporta rischi significativi, inclusa la possibilità di perdita totale del capitale investito. Pertanto, tali operazioni potrebbero non risultare appropriate per tutti gli investitori. Si raccomanda vivamente di consultare un consulente finanziario qualificato prima di assumere decisioni d'investimento, al fine di valutare l'adeguatezza delle operazioni rispetto agli obiettivi personali, alla situazione finanziaria e alla propensione al rischio dell'investitore.

FIDA si riserva il diritto di modificare, aggiornare o rettificare, a proprio giudizio e senza preavviso, le informazioni contenute nella presente pubblicazione.

La riproduzione, distribuzione o utilizzo, totale o parziale, delle informazioni contenute nel presente documento è consentita, a condizione che venga citata esplicitamente FIDA quale fonte, unitamente all'indicazione dell'autore ove applicabile.

FIDA declina ogni responsabilità per eventuali danni, diretti o indiretti, derivanti dall'uso improprio del presente materiale o dall'inosservanza delle presenti avvertenze.

La distribuzione del presente documento potrebbe essere soggetta a restrizioni in alcune giurisdizioni; spetta all'utente assicurarsi del rispetto di tali restrizioni.

In caso di eventuali errori o imprecisioni riscontrati nel presente documento, invitiamo gli utenti a segnalarli cortesemente all'indirizzo email finance@fida.financial