

I Trim.
2022

Osservatorio trimestrale

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione trimestrale sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 31/03/2022



FIDA
Finanza Dati Analisi

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

Sommario

Introduzione	1
Ranking trimestrale Categorie Fondi	2
Ranking trimestrale Fondi	3
Ranking trimestrale Categorie ETF	5
Ranking trimestrale ETF	6
Grafici	8
Note metodologiche	10



Osservatorio Trimestrale

Concluse le analisi sul primo **trimestre** 2022.

Il periodo considerato si è rivelato difficile e segnato da perdite diffuse, ma non di entità catastrofica.

Sotto certi aspetti, gli obbligazionari risultano ancor più penalizzati degli azionari.

Turchia e Brasile rappresentano le chiavi di successo tra le categorie **azionarie** a specificazione **geografica**, con ritorni interessanti per gli investitori europei.

Tra i comparti a specializzazione **settoriale** a dominare sono invece le materie prime, in particolare metalli e minerali, sia ad uso industriale che preziosi, ma troviamo anche gli energetici.

L'America Latina è la protagonista anche tra le categorie sui bond, quasi tutte in perdita. Pur in negativo, l'inflazione si conferma un tema vincente tra le soluzioni **obbligazionarie**.

All'interno del trimestre, si evidenzia un miglioramento in marzo rispetto a febbraio.



Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	49.643	(+594)
▪ Strumenti che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	42.759	(+938)
▪ Autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21.440	(+230)
▪ Strumenti che hanno ricevuto il FIDArating	13.620	(+92)

Fund Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Brasile	17,07%	35,41%	21,99%	13,06%	31,83%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	12,96%	25,48%	22,84%	10,70%	28,51%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	10,81%	25,26%	38,14%	91,47%	25,80%
FIDA FFI Commodities	9,52%	23,89%	49,15%	60,71%	13,69%
FIDA FFI Az Sett Energia	9,91%	23,57%	40,99%	29,51%	32,96%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	9,03%	23,53%	47,35%	52,31%	13,67%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	9,97%	19,20%	38,08%	67,70%	21,39%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	9,35%	15,94%	23,81%	84,29%	34,91%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	8,61%	15,02%	17,76%	76,83%	34,25%
FIDA FFI Az Turchia	9,66%	11,49%	-14,45%	-17,33%	32,70%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az EMOA	-1,51%	-30,35%	-20,06%	-9,55%	26,40%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	-3,32%	-18,08%	-6,01%	3,23%	24,55%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-9,51%	-17,08%	-15,19%	34,96%	16,43%
FIDA FFI Az Europa Orientale	-0,07%	-16,99%	-5,62%	4,05%	23,82%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	-5,49%	-16,86%	-20,40%	-21,42%	8,94%
FIDA FFI Az Regno Unito Mid e Small	-2,43%	-15,23%	-5,81%	21,05%	23,31%
FIDA FFI Az Grande Cina	-7,93%	-14,81%	-25,02%	5,26%	15,93%
FIDA FFI Az Europa (Mer Sv) Mid e Small Growth	-0,52%	-14,01%	-5,00%	22,00%	18,71%
FIDA FFI Az Sett IT (Europa)	2,93%	-13,42%	4,73%	76,35%	20,26%
FIDA FFI Az Europa (Mer Sv) Mid e Small	-0,02%	-13,22%	-1,28%	31,60%	19,50%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2022



I Trim.
2022

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	18,44%	35,99%	29,72%	44,17%	35,59%	5
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0281906387</i>	15,35%	35,71%	21,62%	-0,40%	34,56%	3
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i>	16,17%	35,10%	22,27%	-2,39%	34,51%	2
HSBC GIF Brazil Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	17,54%	34,99%	15,04%	-18,00%	35,54%	2
JPM Brazil Equity A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0318934451</i>	18,09%	34,96%	17,95%	5,26%	34,18%	4
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf E Cap EUR <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545502</i>	13,14%	34,00%	63,55%	33,83%	35,29%	-
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417</i>	11,92%	33,86%	64,14%	-	-	-
Templeton Latin America A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0592650328</i>	13,93%	33,85%	25,76%	9,87%	30,19%	3
SISF Commodity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2274224240</i>	16,61%	33,81%	61,02%	-	-	-
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B23S7K36</i>	15,02%	33,63%	30,31%	12,82%	32,89%	4

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
DWS Invest Brazilian Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0616856935</i>	18,44%	35,99%	29,72%	44,17%	35,59%	5
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0281906387</i>	15,35%	35,71%	21,62%	-0,40%	34,56%	3
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i>	16,17%	35,10%	22,27%	-2,39%	34,51%	2
HSBC GIF Brazil Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	17,54%	34,99%	15,04%	-18,00%	35,54%	2
JPM Brazil Equity A Acc \$ <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0318934451</i>	18,09%	34,96%	17,95%	5,26%	34,18%	4
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf E Cap EUR <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545502</i>	13,14%	34,00%	63,55%	33,83%	35,29%	---
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417</i>	11,92%	33,86%	64,14%	---	37,27%	---
Templeton Latin America A EUR <i>Franklin Templeton Inv. Sicav - LU0592650328</i>	13,93%	33,85%	25,76%	9,87%	30,19%	3
SISF Commodity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2274224240</i>	16,61%	33,81%	61,02%	---	---	---
BNY Mellon Brazil Equity A EUR <i>BNY Mellon Fund Mgmt (Lux) SA - IE00B23S7K36</i>	15,02%	33,63%	30,31%	12,82%	32,89%	4

Dati al 31/03/2022



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
HSBC GIF Brazil Bond A Dis \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254979023</i>	9,95%	20,23%	24,62%	-8,71%	17,57%	3
AZ F.1 Bond Real Plus B-AZ FUND Dis EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU1105491721</i>	6,31%	12,33%	10,76%	-19,88%	15,81%	2
BlueBay Gl. Sovereign Opp. ZR-USD (Cperf)(AIDiv) \$ <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1789435531</i>	1,82%	7,45%	9,14%	20,27%	8,18%	5
T.Rowe Dynamic Global Inv. Grade Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1614212436</i>	2,47%	4,60%	5,24%	10,26%	6,00%	5
AXA WF Global Inflation Bonds A EUR redex <i>AXA Funds Management SA - LU0482270153</i>	2,10%	4,30%	10,83%	12,46%	4,06%	5
Anima Riserva Emergente Y <i>Anima Sgr Spa - IT0005158453</i>	5,35%	4,16%	3,75%	-4,68%	8,48%	3
AXA WF Global Inflation Bonds Redex F EUR <i>AXA Funds Management SA - LU1790048364</i>	1,90%	4,07%	9,74%	11,73%	3,86%	5
T.Rowe Global Government Bond A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU2041632196</i>	2,91%	3,39%	5,52%	-	-	-
Man GLG Global EM Local Currency Rates D EUR <i>Man Asset Management (Ireland) - IE00BYQP7726</i>	1,57%	3,38%	5,07%	2,06%	7,29%	5
EF Bond Aggregate RMB Z2 Cap \$ <i>Eurizon Capital S.A. - LU2191343396</i>	0,53%	3,18%	16,01%	-	-	-

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti ritorno assoluto per performance a 3 mesi

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU1881477043</i>	13,49%	31,77%	67,76%	-	-	-
AZ F.1 Equity Brazil Trend A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097822436</i>	12,11%	25,88%	15,08%	-	-	-
LO Funds Commodity Risk Premia P EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0640921622</i>	10,99%	20,69%	42,80%	38,44%	16,52%	5
Schroder GAIA Blue Trend C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073315</i>	9,68%	18,45%	24,74%	48,00%	14,06%	5
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited - IE00B3Q06D97</i>	8,38%	17,90%	21,56%	29,65%	12,77%	5
CompAM SB Convex Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1468873846</i>	9,90%	14,91%	14,40%	48,02%	27,15%	5
AZ F.1 Equity Best Value A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2056383347</i>	7,54%	11,41%	19,69%	-	-	-
Alken European Opportunities H EUR <i>AFFM S.A. - LU0235308136</i>	7,11%	10,97%	27,83%	27,75%	19,20%	5
NAT ASG Managed Futures R Cap \$ <i>Natixis Investment Managers SA - LU1429557256</i>	8,17%	10,82%	10,27%	26,10%	9,60%	5
Alken Absolute Return Europe US2 Cap \$ <i>AFFM S.A. - LU0866837924</i>	5,31%	10,49%	21,89%	12,20%	10,98%	3

Dati al 31/03/2022



ETF Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Commodities Petrolio	13,17%	43,94%	93,78%	124,52%	39,12%
FIDA FEI Az. Brasile	15,73%	38,22%	30,90%	6,86%	35,20%
FIDA FEI Az. Sett. Energia	9,61%	35,24%	63,45%	46,17%	31,20%
FIDA FEI Az. America Latina L&M Cap	14,74%	30,11%	26,99%	9,71%	29,97%
FIDA FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	10,13%	25,45%	36,68%	75,96%	26,72%
FIDA FEI Commodities	9,96%	24,31%	56,68%	46,41%	15,59%
FIDA FEI Commodities Agricoltura	5,71%	22,88%	51,64%	92,35%	14,66%
FIDA FEI Commodities Metalli	5,05%	20,07%	39,17%	103,88%	16,90%
FIDA FEI Commodities Palladio	-9,20%	19,44%	-7,82%	66,12%	33,79%
FIDA FEI Az. Sett. Petrolio&Gas Naturale (Eur.)	4,60%	16,05%	29,40%	4,84%	27,02%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance trimestrale

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Az. Sett. Agricoltura	-32,68%	-37,16%	-34,87%	-34,87%	49,71%
FIDA FEI Az. Russia	-4,57%	-30,59%	-17,16%	-2,00%	30,00%
FIDA FEI Az. Sett. Distribuz. al dett. (Europa)	-15,66%	-28,10%	-23,46%	0,82%	20,39%
FIDA FEI Az. BRIC	-6,97%	-18,36%	-34,23%	-20,64%	19,32%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Eur.)	0,84%	-14,53%	1,72%	43,56%	18,51%
FIDA FEI Az. Sett. Auto & Componentistica (Eur.)	-8,21%	-12,70%	-11,24%	22,21%	29,44%
FIDA FEI Az. Sett. Beni&Servizi Industriali (Eur.)	-0,06%	-12,16%	2,92%	37,90%	20,79%
FIDA FEI Az. Sett. Beni personali&casalinghi (Eur.)	-3,75%	-11,81%	1,81%	21,75%	14,99%
FIDA FEI Az. Sett. Edilizia&mater. da costr.(Eur.)	-0,24%	-10,90%	5,53%	38,70%	20,42%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	-7,29%	-10,66%	-20,87%	-9,79%	31,62%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2022



ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BLRPRG98</i>	157,28%	347,02%	428,81%	-91,98%	153,96%	-
SG ETC Natural Gas +3x Daily Leveraged Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS1957215723</i>	156,97%	307,48%	354,63%	-94,39%	163,99%	-
SG ETC Natural Gas +3X Daily Lev Collateral ETC <i>SG Issuer S.A. - XS1778810405</i>	157,09%	307,44%	355,25%	-94,40%	164,39%	-
Lyxor US\$ 10Y Inflat. Expect. UCITS ETF - Acc <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - IE00BDD9Q956</i>	97,45%	202,96%	334,48%	-58,35%	99,25%	-
SG ETC Natural Gas +2x Daily Lev Collat <i>SG Issuer S.A. - XS1526243016</i>	95,85%	199,48%	321,86%	-64,46%	107,71%	-
GraniteShares 3x Short Netflix Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193970899</i>	12,94%	145,09%	185,84%	185,84%	183,53%	-
GraniteShares 3x Short PayPal Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376992389</i>	-15,21%	140,20%	140,20%	140,20%	245,99%	-
GraniteShares 3x Short UniCredit Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551168</i>	15,04%	116,26%	116,26%	116,26%	0,00%	-
WisdomTree Brent Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6D55</i>	16,64%	113,49%	354,73%	667,52%	81,91%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6B32</i>	9,02%	107,19%	335,04%	615,39%	94,88%	-

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF Acc <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00B435CG94</i>	13,53%	44,34%	78,72%	38,13%	42,00%	4
SPDR S&P US Energy Select Sector UCITS ETF <i>SSGA Europe Limited - IE00BWBXM492</i>	13,54%	44,29%	76,82%	38,16%	41,28%	5
iShares MSCI Brazil UCITS ETF USD (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B0M63516</i>	14,24%	40,56%	30,64%	4,13%	32,87%	3
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF - Acc <i>Lyxor International Ass. Mgmt. - LU1900066207</i>	18,44%	40,05%	31,30%	2,96%	34,48%	5
Amundi IS MSCI Brazil UCITS ETF <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1437024992</i>	18,73%	40,04%	31,55%	3,21%	34,54%	2
Xtrackers MSCI Brazil UCITS ETF 1C <i>DWS Investment S.A. - LU0292109344</i>	18,50%	40,02%	31,40%	3,74%	34,43%	4
Franklin FTSE Brazil UCITS ETF <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00BHZRQY00</i>	18,26%	38,45%	31,45%	3,22%	35,44%	1
Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF - Acc <i>Lyxor International Ass. Mgmt. - LU0533032420</i>	11,68%	36,22%	62,84%	23,03%	34,13%	3
Amundi IS MSCI World Energy UCITS ETF EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1681046006</i>	11,76%	36,17%	62,84%	21,86%	34,09%	3
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF 1C <i>DWS Investment S.A. - IE00BM67HM91</i>	11,73%	36,12%	63,58%	25,02%	34,07%	4

Dati al 31/03/2022



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QM96</i>	14,14%	27,63%	31,43%	-34,34%	20,67%	-
WisdomTree US Treasuries 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QT65</i>	19,48%	28,90%	31,30%	-3,25%	16,18%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	12,39%	20,71%	20,17%	-1,28%	14,56%	-
Lyxor US\$ 10Y Inflat. Expect. UCITS ETF - Acc <i>Lyxor International Ass. Mgmt. - LU1390062831</i>	5,77%	7,40%	18,88%	17,47%	7,36%	4
iShares China CNY Bond UCITS ETF (Dist) USD <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00BYPC1H27</i>	2,65%	4,85%	18,26%	22,14%	5,98%	5
GS Access China Gov Bond UCITS ETF USD (Dist) <i>GS Asset Management Global S. - IE00BJSBCS90</i>	2,40%	4,71%	17,67%	17,85%	6,77%	4
UBS (Lux) FS JPM CNY Ch. G. 1-10 Y Bd UCITS ETF A <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU2095995895</i>	2,56%	4,60%	17,25%	14,82%	6,61%	3
Xtrackers II Har. China Gov. Bond UCITS ETF 1D <i>DWS Investment S.A. - LU1094612022</i>	2,64%	4,87%	17,16%	20,66%	6,41%	2
Amundi IS Breakeven Inflation USD 10Y UCITS ETF DR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU2037750168</i>	4,92%	6,66%	17,06%	16,64%	7,57%	4
L&G ESG China CNY Bond UCITS ETF <i>LGIM Managers (Europe) Limited - IE00BLRPQL76</i>	2,56%	4,66%	16,92%	20,43%	4,18%	-

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Commodities

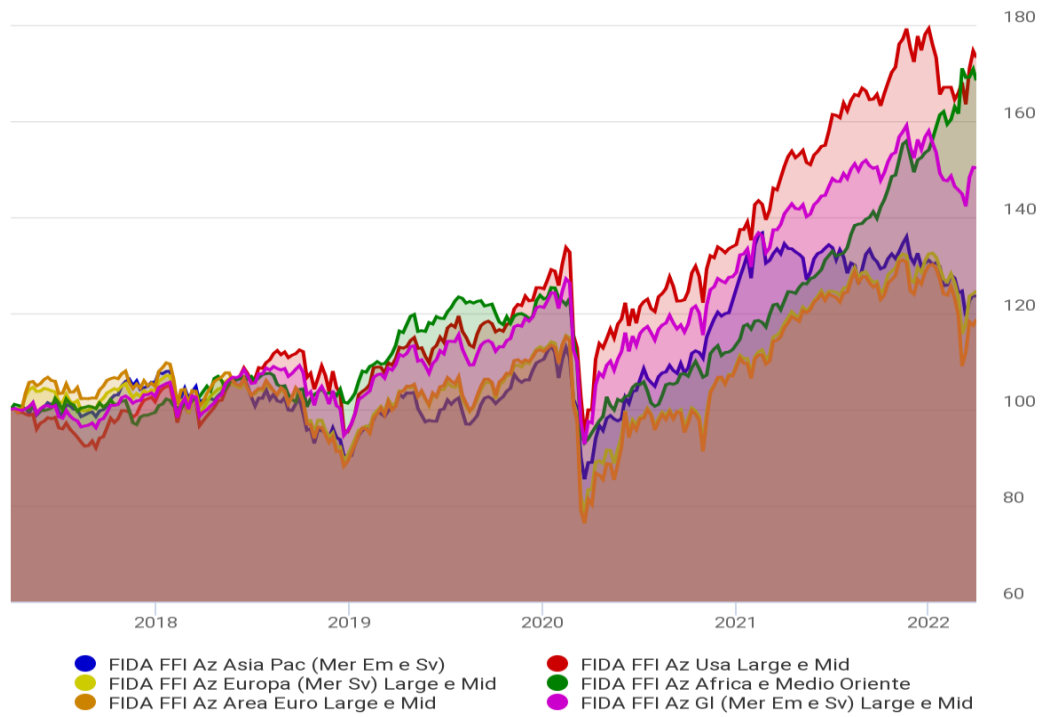
Primi 10 prodotti su materie prime per performance trimestrale

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BLRPRG98</i>	157,28%	347,02%	428,81%	-91,98%	153,96%	-
SG ETC Natural Gas +3x Daily Leveraged Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS1957215723</i>	156,97%	307,48%	354,63%	-94,39%	163,99%	-
SG ETC Natural Gas +3X Daily Lev Collateral ETC <i>SG Issuer S.A. - XS1778810405</i>	157,09%	307,44%	355,25%	-94,40%	164,39%	-
WisdomTree Natural Gas 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q956</i>	97,45%	202,96%	334,48%	-58,35%	99,25%	-
SG ETC Natural Gas +2x Daily Lev Collat <i>SG Issuer S.A. - XS1526243016</i>	95,85%	199,48%	321,86%	-64,46%	107,71%	-
WisdomTree Petroleum 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q733</i>	20,51%	88,28%	237,49%	-4,54%	88,45%	-
WisdomTree Natural Gas <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - GB00B15KY104</i>	44,64%	82,71%	143,00%	-11,31%	49,70%	4
WisdomTree Brent Crude Oil 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9QD91</i>	20,86%	81,77%	228,26%	29,17%	84,32%	-
WisdomTree WTI Crude Oil 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9Q840</i>	14,83%	77,93%	224,05%	-61,00%	104,37%	-
SG ETC WTI +2x Daily Leveraged Collat <i>SG Issuer S.A. - XS1957213272</i>	10,90%	77,10%	211,42%	-87,86%	144,30%	-

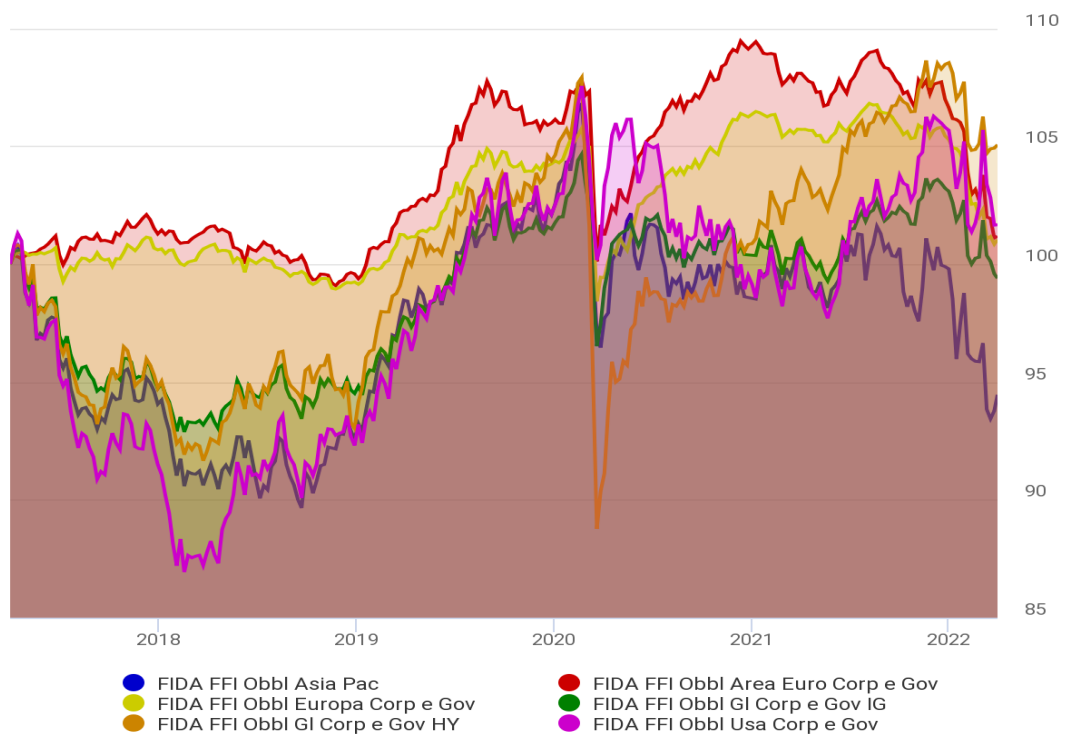
Dati al 31/03/2022



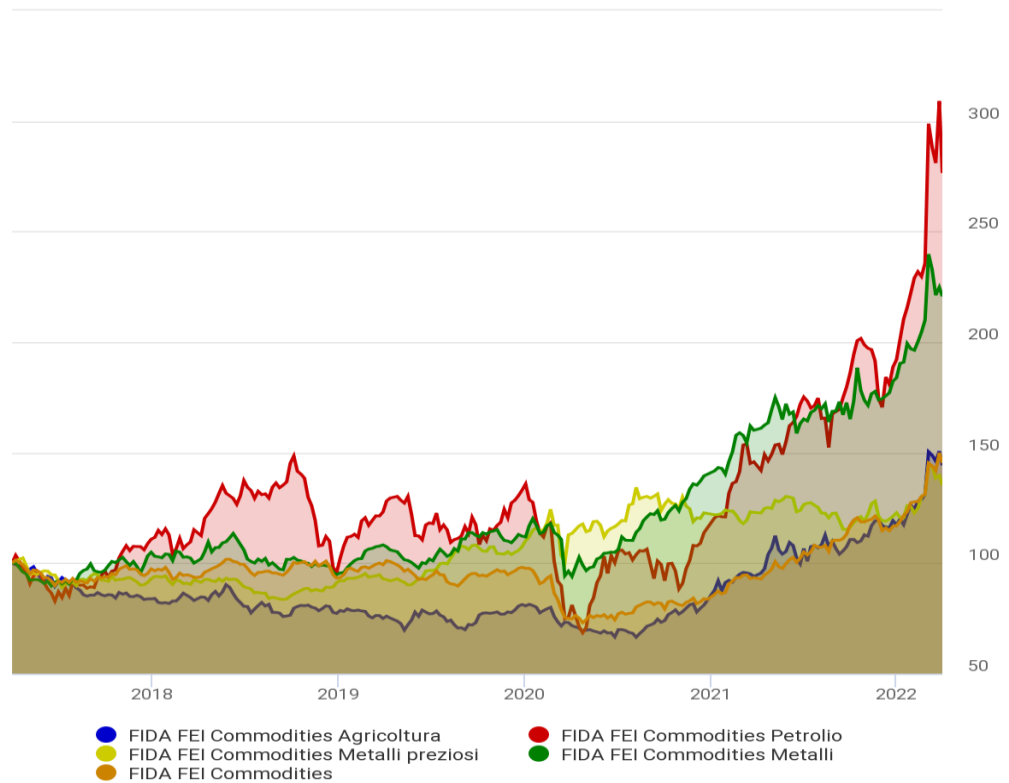
Mercati azionari (5Y)



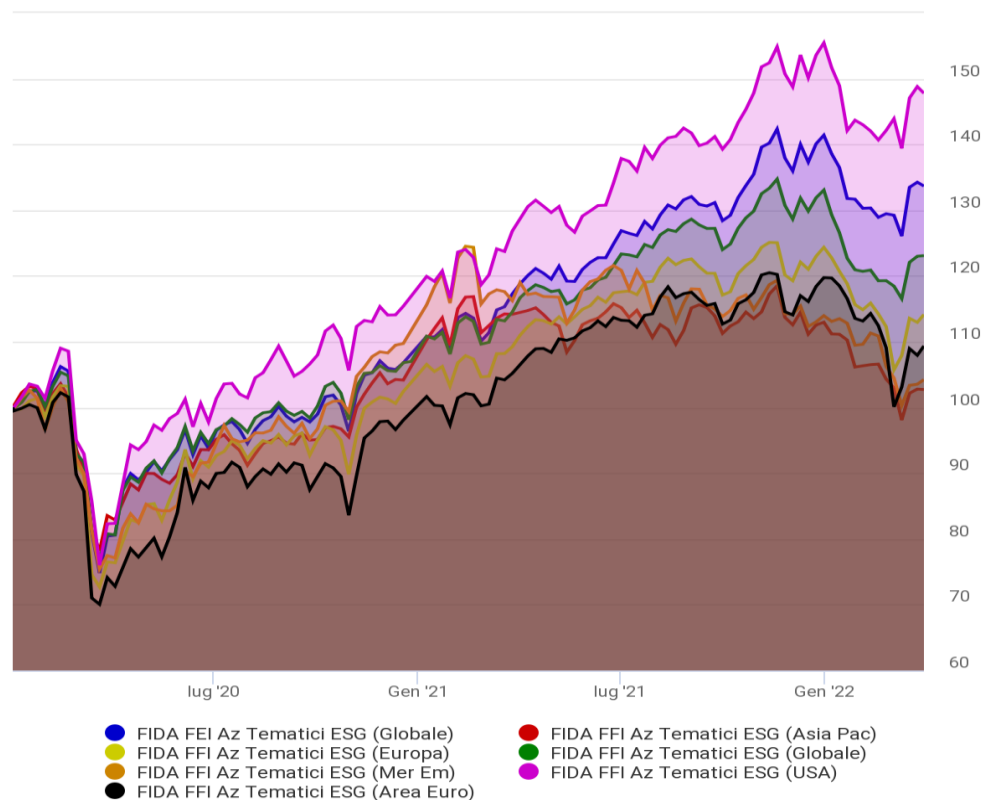
Mercati obbligazionari (5Y)



Materie Prime (5Y)



Investimenti Sostenibili (da inizio 2020)



Il sistema FIDArating è un processo di analisi di strumenti finanziari che consiste nella classificazione rispetto ad aspetti qualitativi e quantitativi, costruzione di categorie omogenee e assegnazione di score e rating mediante algoritmi proprietari.

Nell'ambito del risparmio gestito l'oggetto dell'analisi è la composizione del portafoglio nella sua continuità temporale, riassumibile nella politica di investimento. Le strategie di investimento possono essere desunte con diverse metodologie complementari, che si basano sia sulle dichiarazioni di intenti che su quello che viene effettivamente realizzato nelle gestioni.

Analisi dei prospetti

Politica di investimento dichiarata

Il primo passo consiste nell'individuazione, attraverso la documentazione legale, dell'obiettivo e della politica d'investimento, che definiscono il perimetro di massima all'interno del quale opererà il gestore.

Verifica del benchmark di investimento

Spesso il benchmark dichiarato permette di comprendere con un buon grado di approssimazione le possibili scelte d'investimento. In altri casi il benchmark può non avere alcun collegamento con il portafoglio del fondo, rappresentando una mera soglia da superare.

Analisi del portafoglio

Composizione di portafoglio

La composizione di portafoglio dei fondi, pubblicata con diversi gradi di frequenza e grado di dettaglio, può fornire importanti indicazioni sulle caratteristiche d'investimento.

Stile di investimento

È utile verificare quanto, nel tempo, le strategie siano state coerenti con la politica di investimento dichiarata: attraverso metodologie quantitative si determina quanto l'andamento del valore delle quote storiche possa essere ricondotto a quello di determinati indici di mercato.

Le analisi periodiche

Le classifiche sono disponibili su base trimestrale e semestrale.

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. Sono escluse le categorie di chiusura (ed es. categorie di strumenti a leva)

ETF Ranking: sono inclusi tutti i prodotti quotati su Borsa Italiana. Nelle classifiche per tipologia sono compresi esclusivamente quelli cui è attribuita una categoria.

