

Marzo
2022

FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione mensile 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 mensile Categorie Fondi	2
Ranking mensile Fondi	3
Ranking annuale Categorie Fondi	5
Ranking annuale Fondi	6
Ranking mensile Categorie ETF	8
Ranking mensile ETF	9
Ranking annuale Categorie ETF	11
Ranking annuale ETF	12
Grafici	14
Note metodologiche	16



FIDArating Analysis

Concluse le analisi sui dati di fine marzo 2022.

Il mese si rivela discreto per quanto riguarda gli asset azionari, mentre sulla componente obbligazionaria di portafoglio pesano perdite diffuse.

Quasi il 60% delle categorie azionarie a specializzazione geografica è in attivo (a febbraio erano il 15% e a gennaio l'11%).

Il rendimento medio è di circa un punto percentuale, con una dispersione dei rendimenti stabile attorno al 4%. In testa troviamo il Brasile (+17%), che trascina l'America Latina (+13%), e l'Australia (+11%).

Tra le specializzazioni settoriali troviamo i rendimenti record dei metalli e minerali, sia preziosi (+9%) che industriali (+11%), delle risorse naturali e degli energetici (+10% entrambi).

Per i prodotti obbligazionari invece in quadro è complessivamente negativo, ma in lieve miglioramento rispetto a febbraio: salgono al 24% le categorie in attivo, contro l'8% precedente, con un rendimento medio che però è ancora negativo.

Tra i relativamente pochi comparti in allungo figurano principalmente prodotti focalizzati sul debito dell'America Latina e, ancora una volta, quelli con politiche che traggono vantaggio dall'inflazione.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	49.643	(+101)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	42.759	(+251)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21.440	(-48)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	13.620	(-54)
▪ ETF registrati in Italia	1.427	(+16)



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 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 Az Australia	10,62%	4,38%	17,92%	53,66%	22,62%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	9,97%	19,20%	38,08%	67,70%	21,39%
FIDA FFI Az Sett Energia	9,91%	23,57%	40,99%	29,51%	32,96%
FIDA FFI Az Turchia	9,66%	11,49%	-14,45%	-17,33%	32,70%
FIDA FFI Commodities	9,52%	23,89%	49,15%	60,71%	13,69%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	9,35%	15,94%	23,81%	84,29%	34,91%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	9,03%	23,53%	47,35%	52,31%	13,67%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Cina A Shares	-9,51%	-17,08%	-15,19%	34,96%	16,43%
FIDA FFI Az Grande Cina	-7,93%	-14,81%	-25,02%	5,26%	15,93%
FIDA FFI Az Cina	-7,00%	-12,21%	-25,93%	-1,81%	15,40%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	-5,59%	-11,54%	-19,31%	9,22%	16,18%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	-5,49%	-16,86%	-20,40%	-21,42%	8,94%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-5,04%	-5,46%	-6,22%	-13,61%	7,23%
FIDA FFI Az Austria	-4,38%	-11,22%	4,20%	18,95%	24,81%
FIDA FFI Az BRIC	-3,38%	-11,76%	-17,83%	4,02%	16,76%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	-3,32%	-18,08%	-6,01%	3,23%	24,55%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap) Growth	-3,27%	-7,63%	-13,12%	17,36%	15,02%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/03/2022



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	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
JPM Brazil Equity D Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0522352789</i>	18,29%	34,65%	16,89%	2,19%	34,11%	4
H2O Allegro SR Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0013393220</i>	18,25%	6,60%	5,68%	-24,16%	40,95%	1
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	17,58%	34,64%	15,05%	-18,24%	35,38%	2
DWS Invest Latin American Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0399356780</i>	16,91%	29,06%	30,01%	39,04%	30,03%	5
JPM Latin America Equity C Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0994429487</i>	16,63%	26,53%	23,61%	18,55%	29,89%	4
SISF Commodity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2274224240</i>	16,61%	33,81%	61,02%	-	-	-
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i>	16,17%	35,10%	22,27%	-2,39%	34,51%	2
Nordea 1 Latin American Equity E Cap EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0309468980</i>	15,97%	29,97%	25,65%	4,43%	31,15%	3
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0281906387</i>	15,35%	35,71%	21,62%	-0,40%	34,56%	3

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	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
JPM Brazil Equity D Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0522352789</i>	18,29%	34,65%	16,89%	2,19%	34,11%	4
HSBC GIF Brazil Equity A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0196696453</i>	17,58%	34,64%	15,05%	-18,24%	35,38%	2
DWS Invest Latin American Equities LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU0399356780</i>	16,91%	29,06%	30,01%	39,04%	30,03%	5
JPM Latin America Equity C Acc EUR <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0994429487</i>	16,63%	26,53%	23,61%	18,55%	29,89%	4
SISF Commodity C Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU2274224240</i>	16,61%	33,81%	61,02%	-	-	-
Fonditalia Eq. Brazil T <i>Fideuram A.M. (Ireland) dac - LU0553727305</i>	16,17%	35,10%	22,27%	-2,39%	34,51%	2
Nordea 1 Latin American Equity E Cap EUR <i>Nordea Invs. Funds S.A. - LU0309468980</i>	15,97%	29,97%	25,65%	4,43%	31,15%	3
BNP Paribas Brazil Equity Clas EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0281906387</i>	15,35%	35,71%	21,62%	-0,40%	34,56%	3
PineBridge Latin America Equity A Cap \$ <i>PineBridge Investments Ireland - IE00B1B80R65</i>	15,17%	27,18%	18,59%	-3,19%	29,74%	2

Dati al 31/03/2022



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923375</i>	14,54%	-0,69%	-6,61%	-18,92%	33,90%	1
HSBC GIF Brazil Bond A EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254978488</i>	9,98%	19,91%	24,60%	-9,03%	17,57%	3
EdR Fund Emerging Bonds A-EUR Cap EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1160351208</i>	9,40%	-3,68%	-1,15%	-28,43%	15,76%	1
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
Anima Riserva Emergente Y <i>Anima Sgr Spa - IT0005158453</i>	5,35%	4,16%	3,75%	-4,68%	8,48%	3
Neu.Berman Strategic Income A Dis AUD <i>Neuberger Berman AM Limited - IE00BRJFZ213</i>	3,87%	1,12%	1,80%	14,90%	13,86%	4
BGF Emerging Markets Bond E2 Cap EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0200684180</i>	3,75%	-4,34%	-0,52%	0,00%	12,70%	3
BlueBay Gl. Sover. Opp. Q-SEK (Cperf) SEK <i>BlueBay Funds Management Co SA - LU1618016403</i>	3,31%	4,01%	-0,37%	7,83%	11,07%	5
BSF Em. Mkts Short Duration Bond E5 Dis EUR <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1786037280</i>	3,23%	-2,03%	-1,07%	-4,53%	8,67%	1
AZ F.1 Bond Patriot B-AZ FUND Dis EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU0738951622</i>	3,05%	-0,95%	-1,53%	21,90%	7,37%	5

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multibonds SR Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0013393329</i>	14,35%	-0,83%	-5,71%	-21,42%	32,67%	2
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
CompAM SB Convex Q EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1468873846</i>	9,90%	14,91%	14,40%	48,02%	27,15%	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
THEAM QUANT Multi Asset Diversified Priv Dis EUR <i>Bnp Paribas Ass Mgmt.France - LU1353184267</i>	8,47%	6,86%	10,95%	2,00%	9,13%	2
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Aspect Capital Limited - IE00B3Q06D97</i>	8,38%	17,90%	21,56%	29,65%	12,77%	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
Banor Sicav North America Long Short Equity R \$ <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU0625191340</i>	7,68%	7,78%	24,30%	20,29%	13,85%	4

Dati al 31/03/2022



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 Az. Brasile	15,73%	38,22%	30,90%	6,86%	35,20%
FIDA FEI Az. America Latina L&M Cap	14,74%	30,11%	26,99%	9,71%	29,97%
FIDA FEI Commodities Petrolio	13,17%	43,94%	93,78%	124,52%	39,12%
FIDA FEI Az. Australia	11,85%	8,22%	19,12%	39,64%	23,03%
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 Az. Sett. Energia	9,61%	35,24%	63,45%	46,17%	31,20%
FIDA FEI Az. Turchia	9,20%	15,43%	-17,87%	-33,32%	33,83%
FIDA FEI Az. Sett. Immobiliare (America)	7,91%	-2,86%	29,15%	44,41%	16,99%
FIDA FEI Az. Asia Pac. (Mer. Svil. ex Giap.)	7,86%	5,68%	9,51%	20,50%	18,63%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2022

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. Agricoltura	-32,68%	-37,16%	-34,87%	-34,87%	49,71%
FIDA FEI Az. Sett. Distribuz. al dett. (Europa)	-15,66%	-28,10%	-23,46%	0,82%	20,39%
FIDA FEI Commodities Palladio	-9,20%	19,44%	-7,82%	66,12%	33,79%
FIDA FEI Az. Sett. Auto & Componentistica (Eur.)	-8,21%	-12,70%	-11,24%	22,21%	29,44%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	-7,29%	-10,66%	-20,87%	-9,79%	31,62%
FIDA FEI Commodities Platino	-7,01%	3,41%	-15,50%	6,54%	22,18%
FIDA FEI Az. BRIC	-6,97%	-18,36%	-34,23%	-20,64%	19,32%
FIDA FEI Az. Cina	-6,20%	-10,15%	-24,15%	-13,93%	14,60%
FIDA FEI Az. Russia	-4,57%	-30,59%	-17,16%	-2,00%	30,00%
FIDA FEI Az. Sett. Beni personali&casalinghi (Eur)	-3,75%	-11,81%	1,81%	21,75%	14,99%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/03/2022



ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	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 Lev Collateral ETC <i>SG Issuer S.A. - XS1778810405</i>	157,09%	307,44%	355,25%	-94,40%	164,39%	-
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%	-
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%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2297549128</i>	62,08%	34,46%	34,46%	34,46%	0,00%	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972598</i>	57,55%	-37,98%	-51,17%	-51,17%	176,81%	-
SG ETC Daily Short -3X WTI Oil Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425321556</i>	47,09%	47,09%	47,09%	47,09%	0,00%	-
WisdomTree Natural Gas <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - GB00B15KY104</i>	44,64%	82,71%	143,00%	-11,31%	49,70%	4
SG ETC Natural Gas Collateralized <i>SG Issuer S.A. - XS1526242984</i>	44,08%	89,39%	159,32%	-7,50%	52,69%	0

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
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
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF - Acc <i>Lyxor International Ass. Mgmt. - LU1900066207</i>	18,44%	40,05%	31,30%	2,96%	34,48%	5
Franklin FTSE Brazil UCITS ETF <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00BHZRQY00</i>	18,26%	38,45%	31,45%	3,22%	35,44%	1
HSBC MSCI EM Latin America UCITS Etf <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - IE00B4TS3815</i>	17,09%	31,94%	28,53%	6,32%	29,30%	3
Invesco Utilities S&P US Sel. Sector UCITS ETF Acc <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00B3VPKB53</i>	16,60%	12,27%	31,47%	47,64%	16,74%	3
SPDR S&P US Utilities Select Sector UCITS ETF <i>SSEA Europe Limited - IE00BWBXMB69</i>	16,57%	12,30%	31,51%	47,65%	16,68%	5
Lyxor MSCI EM Latin America UCITS ETF - Acc <i>Lyxor International Ass. Mgmt. - LU1900066629</i>	16,40%	31,11%	29,30%	5,86%	29,38%	3
iShares MSCI EM Lat America UCITS ETF USD (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B27YCK28</i>	16,17%	31,22%	31,14%	7,83%	28,77%	1
Amundi IS MSCI EM Latin America UCITS ETF EUR <i>Amundi Luxembourg S.A. - LU1681045024</i>	15,90%	31,15%	29,81%	6,48%	29,30%	5

Dati al 31/03/2022



ETF Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
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 BTP 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QM96</i>	14,14%	27,63%	31,43%	-34,34%	20,67%	-
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
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
Lyxor Bund Future Daily (-1x) Inverse UCITS ETF <i>Lyxor Funds Solutions S.A. - LU0530119774</i>	4,12%	6,60%	6,28%	20,98%	12,37%	-
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BG0TQB18</i>	3,73%	-0,68%	6,55%	22,15%	10,88%	3
PIMCO EM Advantage Local Bond Index UCITS ETF Dis <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BH3X8336</i>	3,55%	-4,91%	-0,52%	-2,59%	9,57%	3
iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00BZ048462</i>	2,85%	3,70%	9,08%	6,41%	6,96%	-
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

Dati al 31/03/2022

Top 10 - Commodities

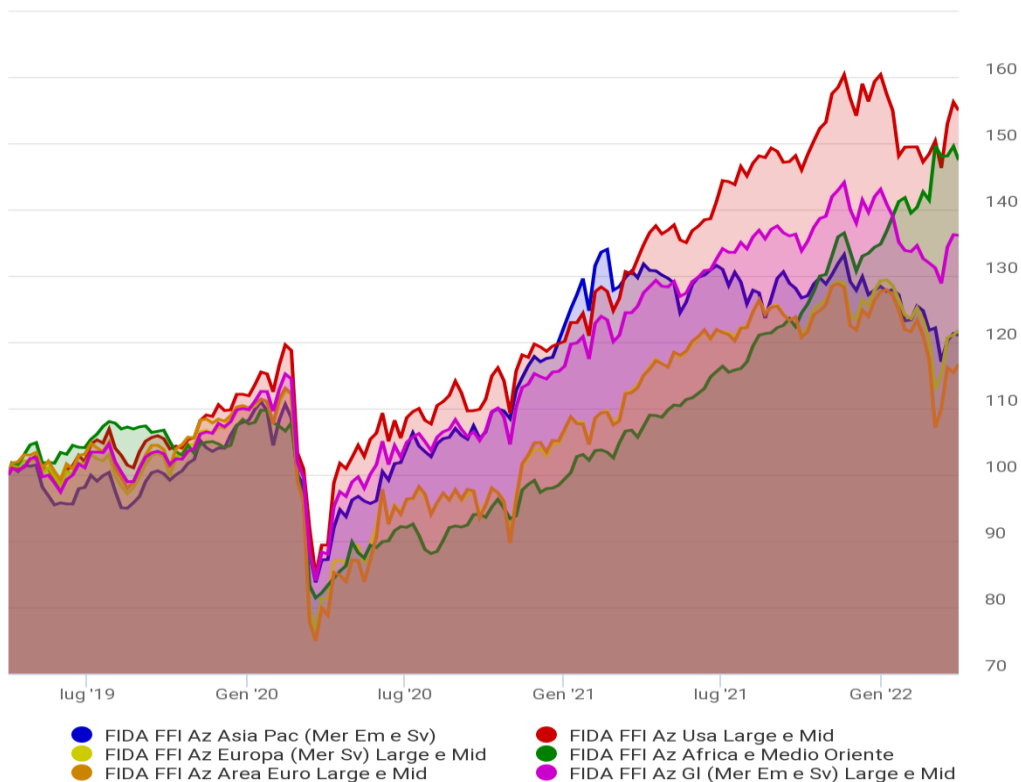
Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
WisdomTree 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 Lev Collateral ETC <i>SG Issuer S.A. - XS1778810405</i>	157,09%	307,44%	355,25%	-94,40%	164,39%	-
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%	-
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 Natural Gas <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - GB00B15KY104</i>	44,64%	82,71%	143,00%	-11,31%	49,70%	4
WisdomTree Natural Gas - EUR Daily Hedged <i>WisdomTree Hedged Commodity S. - JE00B6XF0923</i>	40,47%	76,88%	121,29%	-17,33%	48,53%	3
WisdomTree Nickel <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - GB00B15KY211</i>	40,15%	69,46%	118,79%	153,98%	32,88%	4
WisdomTree Nickel - EUR Daily Hedged <i>WisdomTree Hedged Commodity S. - JE00B6XL6W59</i>	38,62%	66,07%	102,39%	138,55%	34,28%	2
WisdomTree Sugar 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BYQY7H96</i>	36,27%	21,33%	78,81%	26,16%	64,38%	-

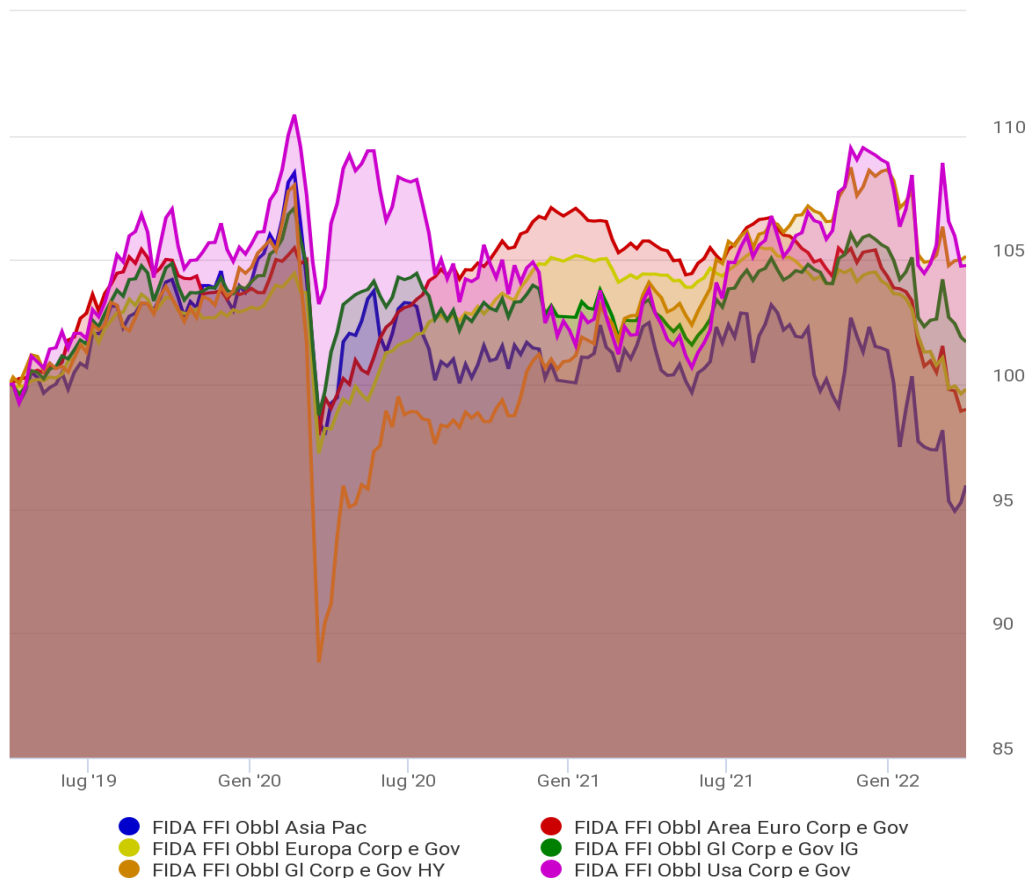
Dati al 31/03/2022



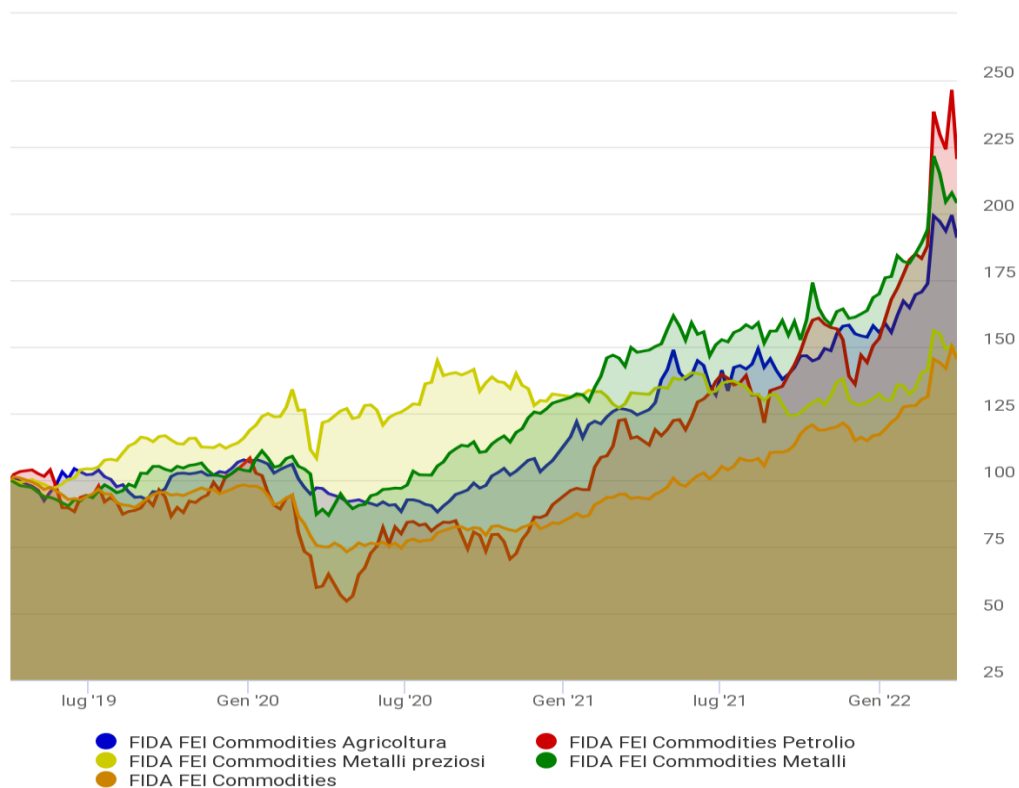
Mercati azionari (3Y)



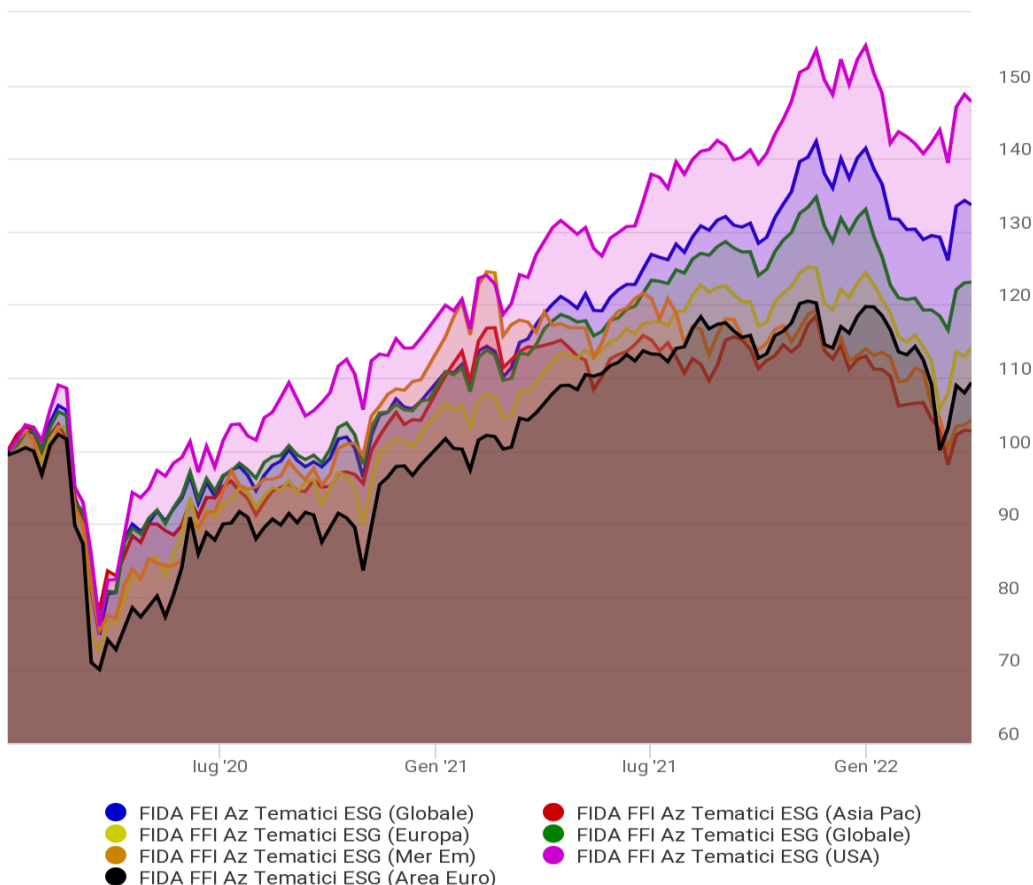
Mercati obbligazionari (3Y)



Materie Prime (3Y)



Investimenti Sostenibili (3Y)



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

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

Analisi dei prospetti

Politica di investimento dichiarata

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

Verifica del benchmark di investimento

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

Analisi del portafoglio

Composizione di portafoglio

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

Stile di investimento

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

Le analisi mensili

Fund Category Ranking: le classifiche si basano sugli indici FIDA Fund Index, calcolati mediante la capitalizzazione composta giornaliera dei rendimenti dei prodotti appartenenti alla medesima categoria. Sono escluse le categorie di chiusura.

Fund Ranking: sono inclusi tutti i prodotti autorizzati alla vendita in Italia e distribuibili alla clientela retail. Nelle classifiche per tipologia sono compresi esclusivamente quelli cui è attribuita una categoria.

ETF Category Ranking: le classifiche si basano sugli indici FIDA ETF Index, calcolati mediante la capitalizzazione composta giornaliera dei rendimenti dei prodotti appartenenti alla medesima categoria. 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.

