

Dicembre
2022

FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 30/12/2022



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 mensile Categorie ETF	5
Ranking mensile ETF	6
Grafici	8
Note metodologiche	10



FIDArating Analysis

Concluse le analisi sui dati di fine **dicembre** 2022.

Dopo un novembre entusiasmante per i mercati finanziari, l'ultimo mese dell'anno si rivela complessivamente negativo.

Tra i principali listini azionari solo un quinto risulta in allungo: le variazioni in valuta sono di entità importante e spaziano dall'immane record della Turchia (+10,68%) allo scivolone della Russia (-13,74%). Anche tra le commodities i movimenti sono di elevata entità: oltre ai balzi di nickel, soia e argento, si menziona anche l'ulteriore ritracciamento del gas naturale (-35%). L'Euro è in rafforzamento sulle principali valute.

L'overview sul risparmio gestito mette in luce uno scenario coerente: tra le categorie azionarie a specializzazione geografica domina la Turchia, che avanza del 7,33% in euro nel mese (a fronte di un rafforzamento della moneta unica del 3,16%). I mercati asiatici ed europei occupano le posizioni migliori, ma le performance in dicembre presentano prevalentemente il segno meno e fiorano il -9% con le società growth statunitensi.

Anche i fondi settoriali disegnano una classifica in rosso, con gli affondi più gravi che colpiscono i settori a più elevato contenuto tecnologico ed innovativo.

Mese di flessione anche per gli asset obbligazionari, escludendo i mercati asiatici, che riescono a generare qualche timido allungo. I fondo al ranking troviamo i bond USA: a pesare è anche l'indebolimento del biglietto verde del 2,87%. In generale i fattori che contribuiscono a limitare le perdite sono l'esposizione verso il debito corporate, ad elevato rendimento e con duration contenute.

Come spesso avviene, alcune peculiarità degli Etf consentono a questi ultimi di generare ritorni molto consistenti anche in condizioni di mercato particolarmente sfavorevoli: è il caso delle esposizioni short e dell'ampio utilizzo della leva che permette alle commodities di ottenere una performance del 30%.

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	52,817	(+1486)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	46,670	(+1501)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21,723	(-3)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	13,862	(-22)
▪ ETF registrati in Italia	1,758	(+10)



Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol,
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Turchia	7.33%	52.12%	124.42%	40.68%	37.59%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Tassi e Valute	4.13%	9.94%	10.18%	10.77%	6.37%
FIDA FFI Az Hong Kong	3.77%	5.89%	-8.78%	-2.97%	20.94%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	3.02%	4.55%	-15.82%	-18.13%	9.75%
FIDA FFI Az Cina	1.85%	2.18%	-18.33%	-11.14%	21.31%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em Corp	1.49%	4.92%	-15.90%	-14.69%	11.79%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	1.23%	19.59%	-14.50%	4.11%	36.12%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	0.93%	-1.39%	-12.38%	-20.06%	7.51%
FIDA FFI Az Grande Cina	0.92%	2.22%	-22.44%	-9.46%	22.24%
FIDA FFI Obbl. Euro Hdg Renminbi Cinese	0.92%	-0.01%	-6.41%	-4.64%	3.17%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/12/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	-10.16%	-9.28%	-33.39%	13.39%	21.19%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth	-8.64%	-5.74%	-25.11%	21.68%	19.29%
FIDA FFI Az Sett Telecom	-8.56%	-6.78%	-32.93%	9.38%	16.76%
FIDA FFI Az Sett Robotica	-8.17%	-0.41%	-29.19%	16.04%	21.37%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Growth	-8.00%	-2.25%	-16.57%	17.77%	20.20%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	-7.90%	-5.38%	-30.42%	22.87%	20.38%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-7.84%	-2.42%	-27.38%	-24.22%	11.61%
FIDA FFI Az Indonesia	-7.82%	-12.20%	2.52%	-1.99%	25.10%
FIDA FFI Az Canada	-7.76%	-1.64%	-7.05%	16.22%	20.14%
FIDA FFI Az India	-7.68%	-7.89%	-7.43%	27.88%	23.31%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 30/12/2022



Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
Fidelity China High Yield Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1345482589</i>	13.36%	11.46%	-19.54%	-29.03%	19.88%	1
Fidelity Asian High Yield Y Dis EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0575482582</i>	11.59%	16.75%	-25.23%	-32.42%	20.63%	2
ESPA Stock Istanbul VT EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000494893</i>	10.47%	59.00%	106.60%	54.86%	36.77%	3
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	10.23%	33.81%	23.39%	-33.73%	51.26%	1
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	10.18%	34.69%	21.81%	-44.46%	53.74%	1
UBS (Lux) Bd Sicav Asian High Yield P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0626907397</i>	9.87%	13.22%	-27.29%	-39.50%	18.76%	1
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725200650</i>	9.13%	9.33%	-6.17%	15.59%	12.58%	4
GS Asia High Yield Bond Ptf E Dis EUR Hdg <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU2255664455</i>	8.65%	16.14%	-16.06%	-	-	-
BGF Asian High Yield Bond E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1728556959</i>	8.41%	9.09%	-21.71%	-31.56%	16.07%	2
AZ F.1 Equity Egypt A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097821974</i>	7.75%	4.78%	-16.57%	-	-	-

Dati al 30/12/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
ESPA Stock Istanbul VT EUR <i>Erste Sparinvest Kag - AT0000494893</i>	10.47%	59.00%	106.60%	54.86%	36.77%	3
AZ F.1 Equity Egypt A-AZ FUND Cap EUR <i>Azimut Investments S.A. - LU2097821974</i>	7.75%	4.78%	-16.57%	-	-	-
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433429</i>	7.06%	50.21%	113.56%	48.03%	36.16%	2
HSBC GIF Turkey Equity A \$ <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682</i>	6.00%	48.55%	147.05%	107.31%	37.92%	5
UBS (Lux) Eq. Sicav All China (USD) P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU2258545644</i>	5.82%	11.41%	-26.00%	-	-	-
SISF Global Gold C Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1223083160</i>	5.70%	24.05%	-14.72%	-12.21%	41.68%	3
UBS (Lux) Eq. Fd China Opportunity P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU2000522420</i>	5.52%	12.98%	-23.19%	-29.09%	27.89%	1
BG Coll. Inv. Greater China Equities C Cap EUR <i>BG Fund Management Lux S.A. - LU0818659491</i>	5.46%	3.52%	-17.16%	-5.33%	20.11%	4
Invesco Greater China Equity A EUR Hedge <i>Invesco Management S.A. - LU0482497798</i>	5.07%	15.68%	-24.50%	-23.07%	25.54%	1
UBS (Lux) Eq. Fd Greater China P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0763739140</i>	4.97%	10.87%	-23.90%	-22.10%	27.45%	2

Dati al 30/12/2022



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
Fidelity China High Yield Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1345482589</i>	13.36%	11.46%	-19.54%	-29.03%	19.88%	1
Fidelity Asian High Yield Y Dis EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0575482582</i>	11.59%	16.75%	-25.23%	-32.42%	20.63%	2
UBS (Lux) Bd Sicav Asian High Yield P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0626907397</i>	9.87%	13.22%	-27.29%	-39.50%	18.76%	1
GS Asia High Yield Bond Ptf E Dis EUR Hdg <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU2255664455</i>	8.65%	16.14%	-16.06%	-	-	-
BGF Asian High Yield Bond E2 Cap EUR Hdg <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1728556959</i>	8.41%	9.09%	-21.71%	-31.56%	16.07%	2
PIMCO Asia High Yield Bond E Dis EUR Hdg <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BN783L91</i>	6.80%	12.38%	-16.54%	-	-	-
AZ F.1 Bond High Income FoF A-AZ FUND Cap EUR Hdg <i>Azimut Investments S.A. - LU0677516717</i>	6.78%	6.88%	7.88%	2.62%	8.23%	5
HSBC GIF Asia High Yield Bond BDH EUR <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU2269308842</i>	6.04%	9.07%	-22.68%	-	-	-
Allianz Dyn. Asian HY Bd AT-H2 Cap EUR Hdg <i>Allianz Global Inv. GmbH (Lux) - LU2069287352</i>	5.53%	10.93%	-25.85%	-40.88%	18.67%	1
AcomeA 12 mesi Q2 <i>AcomeA Sgr Spa - IT0005090854</i>	5.31%	3.41%	-16.70%	-20.98%	8.26%	1

Dati al 30/12/2022

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	3m	1y	3y	3y	
H2O Vivace R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011015478</i>	10.23%	33.81%	23.39%	-33.73%	51.26%	1
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923383</i>	10.18%	34.69%	21.81%	-44.46%	53.74%	1
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725200650</i>	9.13%	9.33%	-6.17%	15.59%	12.58%	4
La Française Protectaux R Cap EUR <i>La Française Asset Management - FR0010996736</i>	5.71%	3.18%	21.73%	14.19%	7.78%	5
H2O Multibonds SR Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0013404092</i>	5.03%	19.06%	22.71%	-21.66%	33.95%	1
H2O Moderato R Cap EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0010923367</i>	4.67%	17.39%	7.52%	-6.25%	27.41%	2
Lemanik Sicav Global Strategy Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0312243222</i>	4.47%	-4.31%	7.91%	-5.08%	11.40%	2
Schroder GAIA Helix C Cap EUR Hedged <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1809996553</i>	4.34%	9.93%	-1.22%	9.20%	5.43%	5
Schroder GAIA Wellington Pagosa E Cap EUR Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1732475832</i>	3.79%	7.86%	10.23%	19.37%	4.46%	5
Mediolanum BB Fidelity Asian Coupon Sel. LHB EUR <i>Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE00BYVXYR87</i>	3.36%	5.64%	-17.48%	-18.64%	13.58%	1

Dati al 30/12/2022



ETF Category Ranking

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Commodities Leva 3 Short	30.00%	-18.10%	-72.26%	-89.76%	55.83%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	20.10%	-2.58%	130.62%	62.52%	34.74%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	11.77%	-1.47%	71.73%	40.89%	21.17%
FIDA FEI Az Leva 3 Short	11.54%	-33.12%	38.88%	-74.71%	50.09%
FIDA FEI Commodities Argento	8.32%	16.61%	9.19%	34.99%	30.33%
FIDA FEI Obbl Leva 2 Short	7.60%	-1.37%	47.51%	30.87%	14.35%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	7.45%	-25.09%	16.30%	-59.93%	37.49%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	4.55%	-11.80%	8.38%	-27.92%	19.89%
FIDA FEI Az. Turchia	4.29%	49.71%	97.98%	-0.55%	39.01%
FIDA FEI Az. Hong Kong	2.93%	6.43%	-7.54%	-22.70%	23.04%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 30/12/2022

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	3m	1y	3y	3y
FIDA FEI Obbl Leva 3 Long	-12.92%	-7.05%	-46.02%	-41.40%	18.90%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	-12.37%	-27.46%	61.11%	91.53%	62.33%
FIDA FEI Az Leva 3 Long	-12.26%	36.21%	-45.37%	-36.96%	56.00%
FIDA FEI Az. Sett. Beni di Cons.Second.(incl. Lux)	-11.23%	-9.28%	-27.25%	17.99%	23.41%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (USA)	-10.39%	-7.16%	-27.24%	23.00%	20.55%
FIDA FEI Az. Taiwan	-10.07%	1.57%	-29.20%	19.87%	23.66%
FIDA FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (>10 anni)	-10.07%	-4.10%	-32.12%	-29.89%	12.86%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	-9.69%	18.37%	-28.44%	34.40%	37.69%
FIDA FEI Az. Usa Small Cap	-9.12%	-2.46%	-15.17%	12.42%	23.64%
FIDA FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	-9.11%	-7.81%	-33.64%	-6.96%	17.49%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 30/12/2022



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 Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	150.06%	47.76%	-98.47%	-99.88%	152.26%	-
Leverage Shares -3x Short Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090265</i>	135.79%	417.97%	77.09%	-	-	-
GraniteShares 3x Short Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972671</i>	135.78%	419.35%	87.33%	76.92%	121.06%	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS2425316473</i>	129.65%	41.67%	-99.04%	-99.94%	155.97%	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425314429</i>	121.37%	50.57%	-	-	-	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425320400</i>	80.26%	59.45%	54.41%	-	-	-
GraniteShares 3x Short MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550780</i>	64.14%	-9.45%	-98.72%	-	-	-
WisdomTree Bund 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	51.94%	11.92%	185.77%	86.63%	51.41%	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193973216</i>	49.43%	-41.85%	-92.40%	-89.01%	220.43%	-
WisdomTree Natural Gas 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKH53</i>	39.37%	25.84%	-53.13%	-65.57%	55.93%	-

Dati al 30/12/2022

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Leverage Shares -3x Short Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2337090265</i>	135.79%	417.97%	77.09%	-	-	-
GraniteShares 3x Short Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972671</i>	135.78%	419.35%	87.33%	76.92%	121.06%	-
GraniteShares 3x Short MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550780</i>	64.14%	-9.45%	-98.72%	-	-	-
GraniteShares 3x Short NIO Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193973216</i>	49.43%	-41.85%	-92.40%	-89.01%	220.43%	-
GraniteShares 3x Short AMD Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2377112201</i>	32.28%	-42.86%	16.73%	-	-	-
GraniteShares 3x Short UBER Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193973059</i>	32.09%	-26.55%	-54.21%	-73.92%	142.78%	-
GraniteShares 3x Short Amazon ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193969701</i>	25.72%	78.60%	90.41%	-	-	-
GraniteShares 3x Short Apple ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193970030</i>	24.03%	-0.17%	30.04%	-	-	-
GraniteShares 3x Short Alphabet Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193968729</i>	20.28%	4.91%	111.84%	106.21%	89.58%	-
GraniteShares 3x Short Eni Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435551325</i>	20.11%	-52.51%	-52.80%	-	-	-

Dati al 30/12/2022



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 Bund 30Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	51.94%	11.92%	185.77%	86.63%	51.41%	-
WisdomTree BTP 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXNS22</i>	32.09%	-10.19%	132.57%	30.20%	42.57%	-
SG ETN Daily Short -5X BTP Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425318172</i>	31.79%	-10.83%	111.62%	-	-	-
WisdomTree Bund 10Y 5x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPH56</i>	28.86%	14.50%	144.95%	98.48%	37.56%	-
SG ETN Daily Short -5X Bund Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425321713</i>	28.65%	12.83%	143.19%	-	-	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QM96</i>	18.69%	-4.11%	76.38%	29.35%	25.43%	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	16.76%	9.74%	77.14%	57.26%	22.35%	-
Lyxor BTP Daily (-2x) Inverse UCITS ETF - Acc <i>Amundi Asset Management SAS - FR0011023621</i>	12.40%	-1.92%	49.87%	24.20%	17.02%	-
Lyxor Bund Daily (-2x) Inverse UCITS ETF <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010869578</i>	10.95%	6.74%	48.49%	38.01%	14.92%	-
Tabula Hait. A ex-J HY C. \$ Bd ESG UCITS ETF EUR H <i>KBA Consulting Management Ltd - IE000DOZYQJ7</i>	6.44%	13.20%	-20.69%	-	-	-

Dati al 30/12/2022

Top 10 - Commodities

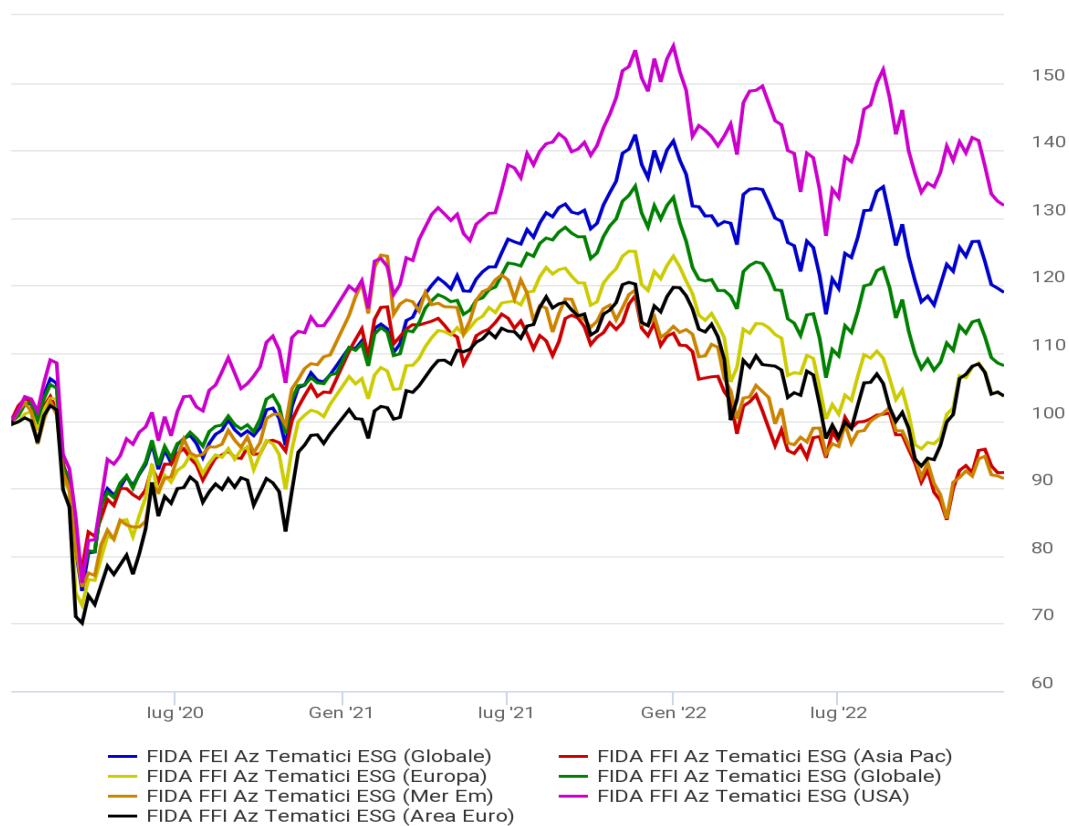
Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	150.06%	47.76%	-98.47%	-99.88%	152.26%	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS2425316473</i>	129.65%	41.67%	-99.04%	-99.94%	155.97%	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425314429</i>	121.37%	50.57%	-	-	-	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425320400</i>	80.26%	59.45%	-	-	-	-
WisdomTree Natural Gas 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKH53</i>	39.37%	25.84%	-53.13%	-65.57%	55.93%	-
SG ETC Daily Short -1X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425314692</i>	36.95%	34.10%	31.09%	-	-	-
SG ETN Daily Short -5X Oat Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425316044</i>	31.24%	6.45%	7.13%	-	-	-
SG ETC Daily Long +3X Silver Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425321986</i>	22.56%	54.57%	-49.23%	-	-	-
WisdomTree Silver 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	21.78%	55.60%	-19.24%	-46.13%	103.45%	-
WisdomTree Nickel 2x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BDD9QB77</i>	18.14%	58.68%	-27.74%	18.35%	55.00%	-

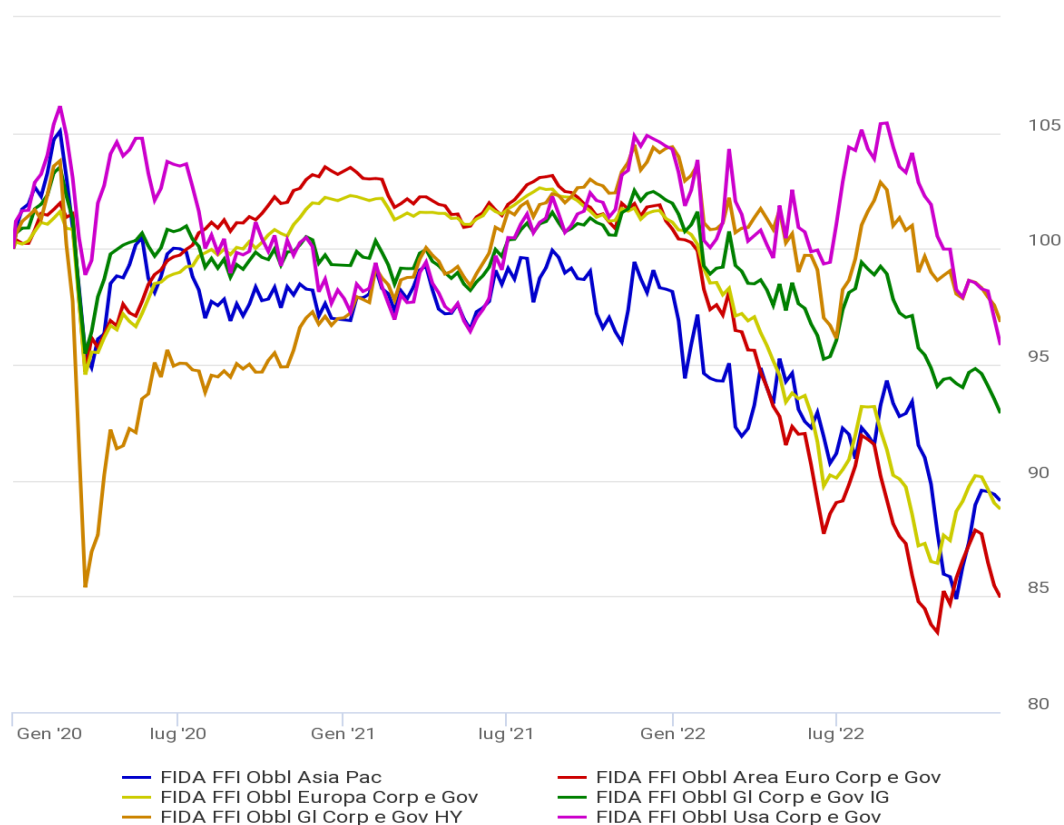
Dati al 30/12/2022



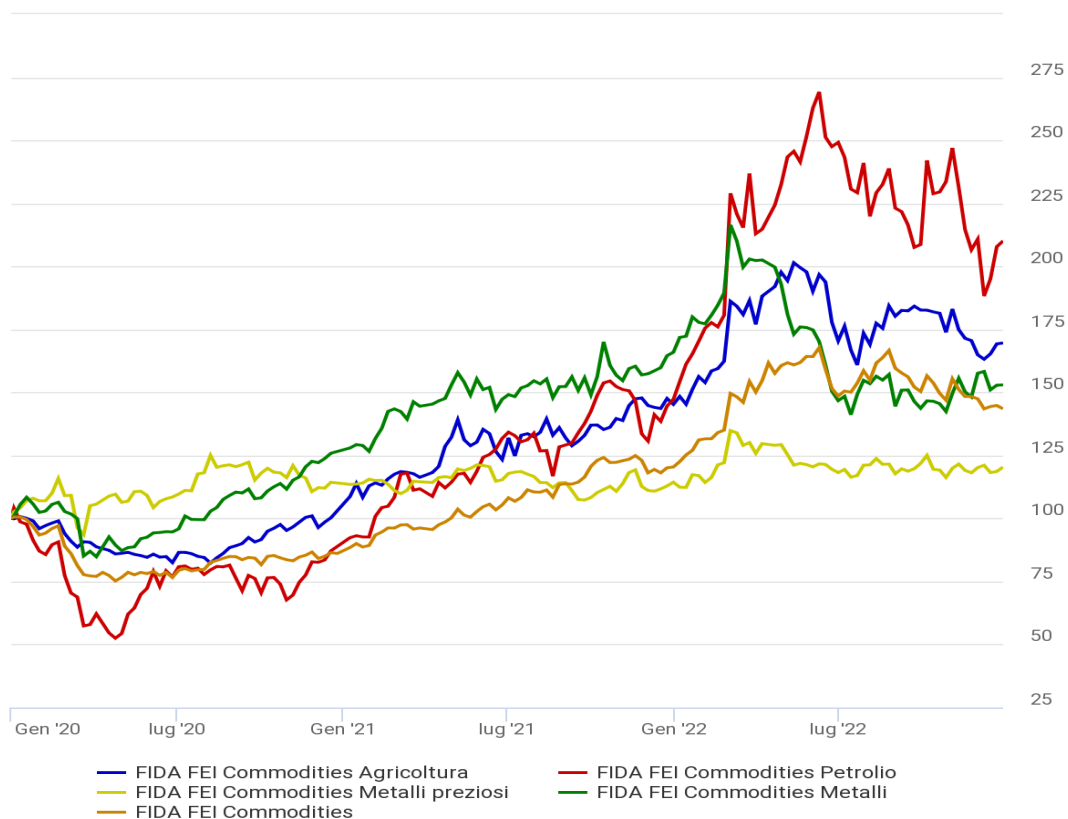
Mercati azionari (3Y)



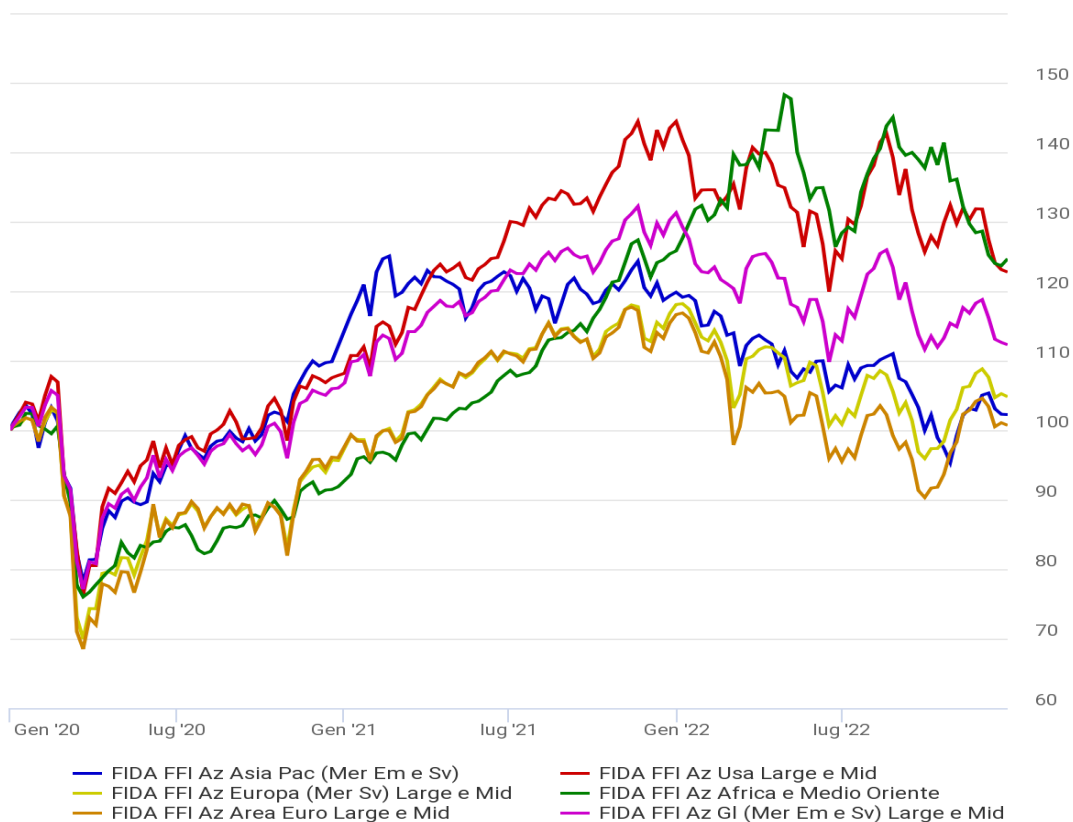
Mercati obbligazionari (3Y)



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.

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

Le classifiche sono disponibili su base mensile e, altresì, dall'inizio dell'anno (YTD - Year To

