

2022

Annuario sul risparmio gestito

Analisi quali-quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione annuale sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 30/12/2022

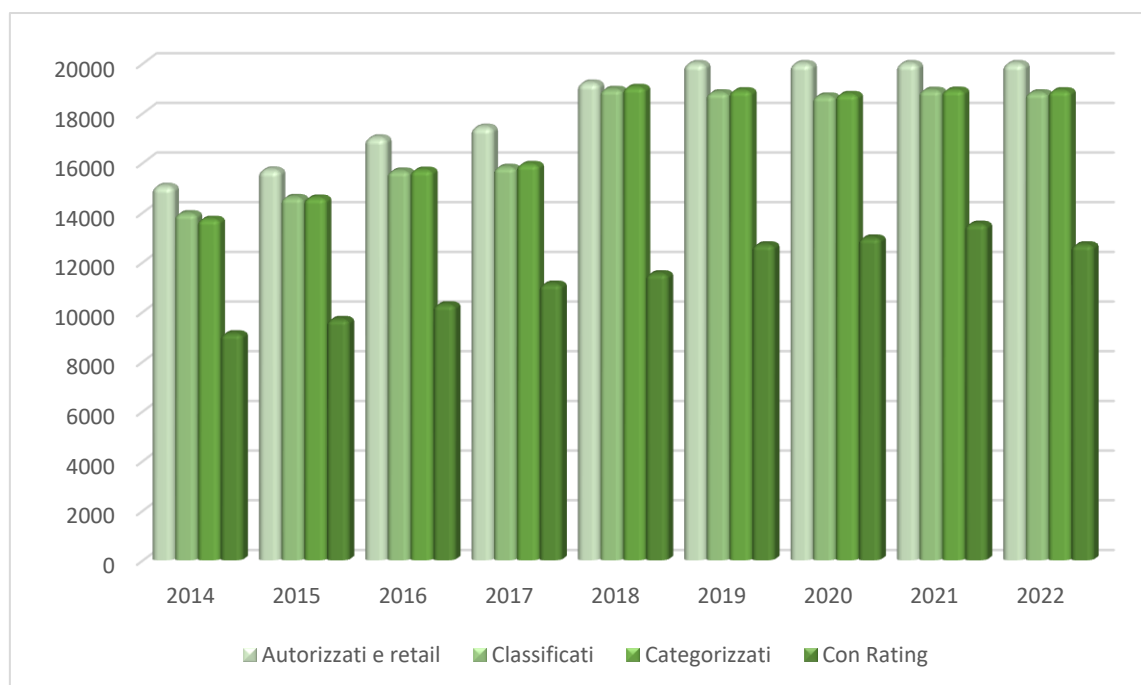
Indice degli argomenti

Statistiche fondi	2
Statistiche categorie	3
Mercato valutario	11
Ranking Fondi Retail	12
Ranking Fondi Istituzionali	16
Note metodologiche FIDArating	20

Fondi mobiliari aperti

Numerosità dalla base dati per le analisi

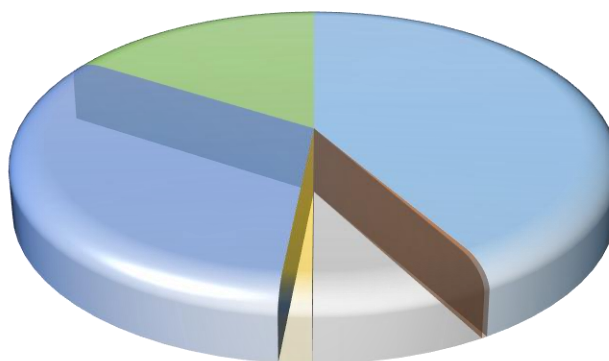
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondi mobiliari aperti	52.817	49.049	45.679	43.716	41.537	37.044	36.559	33.749	30.124
^L Classificati	46.670	41.821	40.766	40.146	40.164	30.528	30.419	27.861	25.433
^L Categorizzati	46.501	41.653	40.681	40.140	40.120	30.332	30.116	27.461	24.722
^L Autorizzati IT e retail	21.723	21.210	20.320	20.050	19.219	17.438	17.008	15.715	15.058
^L Classificati	19.590	18.922	18.692	18.821	18.957	15.818	15.668	14.604	13.949
^L Categorizzati	19.565	18.926	18.754	18.903	19.041	15.934	15.704	14.580	13.726
^L Con Rating	13.862	13.528	12.974	12.699	11.532	11.115	10.284	9.693	9.116



Categorie

Numerosità dalla base dati per le analisi

Categorie con Fondi Comuni di Investimento	n° categorie			Ripartizione Fondi Comuni		
	2022	2021	Δ	2022	2021	Δ
↳ Azionari	144	142	2	37,29%	34,45%	2,84%
↳ Commodities	2	2	-	0,26%	0,13%	0,13%
↳ Diversificati	21	21	-	7,51%	18,58%	-11,07%
↳ Monetari	5	5	-	1,41%	1,36%	0,05%
↳ Obbligazionari	72	72	-	28,92%	27,20%	1,73%
↳ Ritorno Assoluto	22	21	1	14,58%	18,28%	-3,70%
Fondi non categorizzati				10,03%		



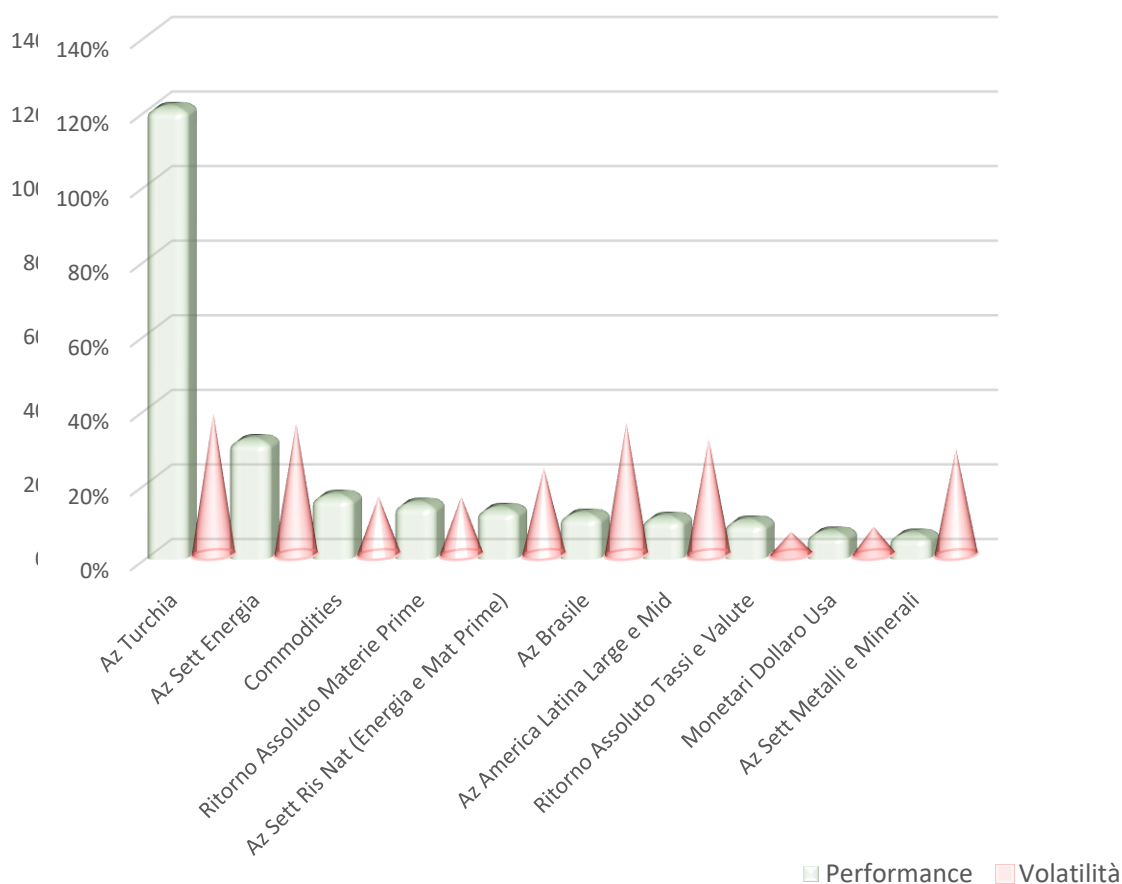
■ Azionari ■ Commodities ■ Diversificati
■ Monetari ■ Obbligazionari ■ Ritorno Assoluto

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Turchia	121,04%	40,24%	8,26%	7,76%	37,96%	30,23%	43,14%	60,12%
FIDA FFI Az Sett Energia	31,95%	45,75%	41,80%	33,12%	35,27%	24,76%	51,46%	64,20%
FIDA FFI Commodities	17,01%	46,76%	52,89%	0,52%	15,59%	11,95%	24,39%	48,74%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	14,89%	39,74%	41,24%	4,57%	15,52%	11,57%	25,61%	44,34%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	13,49%	53,52%	53,70%	52,47%	23,28%	17,53%	39,08%	41,89%
FIDA FFI Az Brasile	11,96%	-20,64%	-6,09%	-22,84%	35,40%	28,40%	50,16%	60,30%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	11,13%	-12,25%	-0,76%	-18,82%	31,03%	22,44%	49,41%	54,92%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Tassi e Valute	10,13%	10,59%	10,94%	11,32%	6,06%	4,44%	9,99%	13,32%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	7,16%	6,31%	15,23%	22,73%	7,44%	6,99%	12,20%	15,74%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	6,62%	57,58%	62,31%	46,41%	28,36%	28,18%	38,84%	62,93%

*FFI: Fida Fund Index

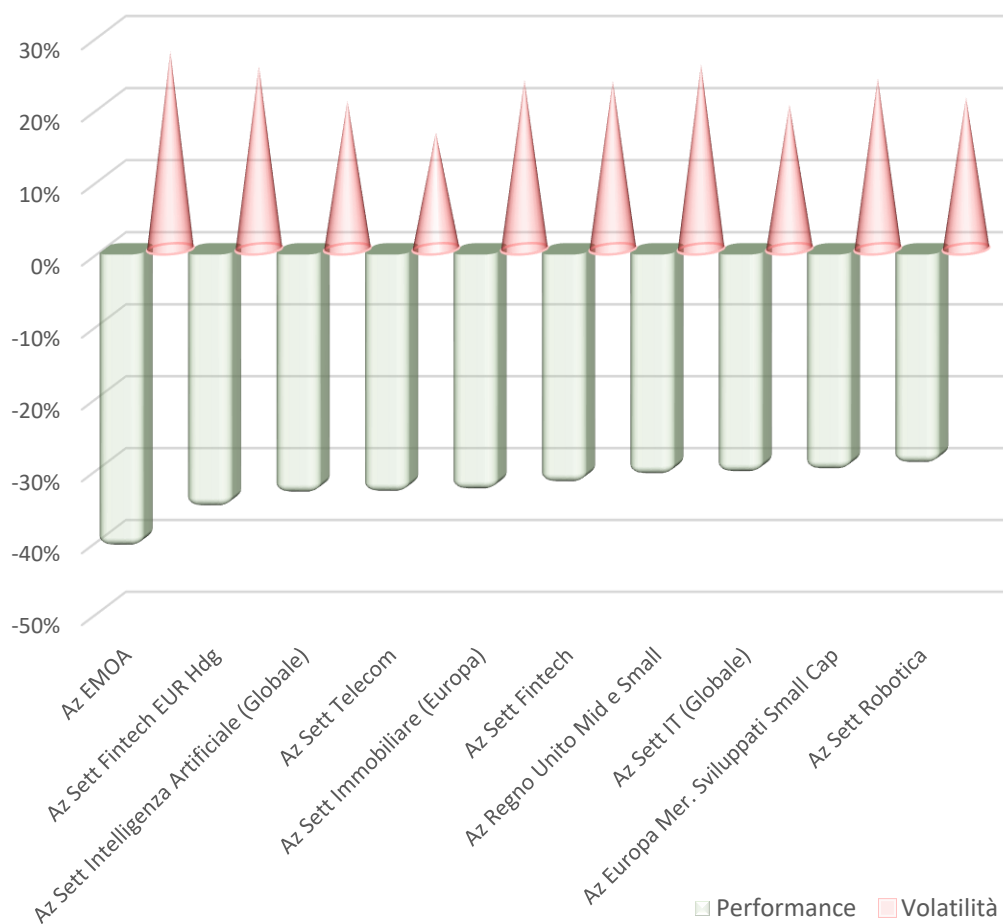


Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az EMOA	-40,93%	-31,55%	-27,68%	-20,52%	27,41%	17,93%	45,59%	45,59%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	-35,45%	-13,94%	-8,01%	-8,01%	25,37%	23,61%	43,27%	43,27%
FIDA FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	-33,54%	12,74%	55,34%	64,48%	20,56%	18,79%	38,83%	38,83%
FIDA FFI Az Sett Telecom	-33,43%	9,21%	20,76%	76,42%	16,17%	12,14%	35,61%	35,61%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	-33,09%	-29,21%	-18,80%	41,03%	23,46%	16,49%	42,23%	42,23%
FIDA FFI Az Sett Fintech	-32,09%	-7,21%	17,06%	48,52%	23,33%	18,76%	39,84%	39,84%
FIDA FFI Az Regno Unito Mid e Small	-30,98%	-17,01%	-9,58%	98,14%	25,64%	18,19%	46,89%	46,89%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	-30,69%	22,62%	66,30%	259,36%	20,03%	16,04%	34,06%	34,06%
FIDA FFI Az Europa Mer. Sviluppati Small Cap	-30,30%	6,14%	11,91%	152,67%	23,70%	17,25%	39,11%	39,11%
FIDA FFI Az Sett Robotica	-29,42%	15,91%	53,88%	126,97%	21,05%	18,30%	32,88%	32,88%

*FFI: Fida Fund Index

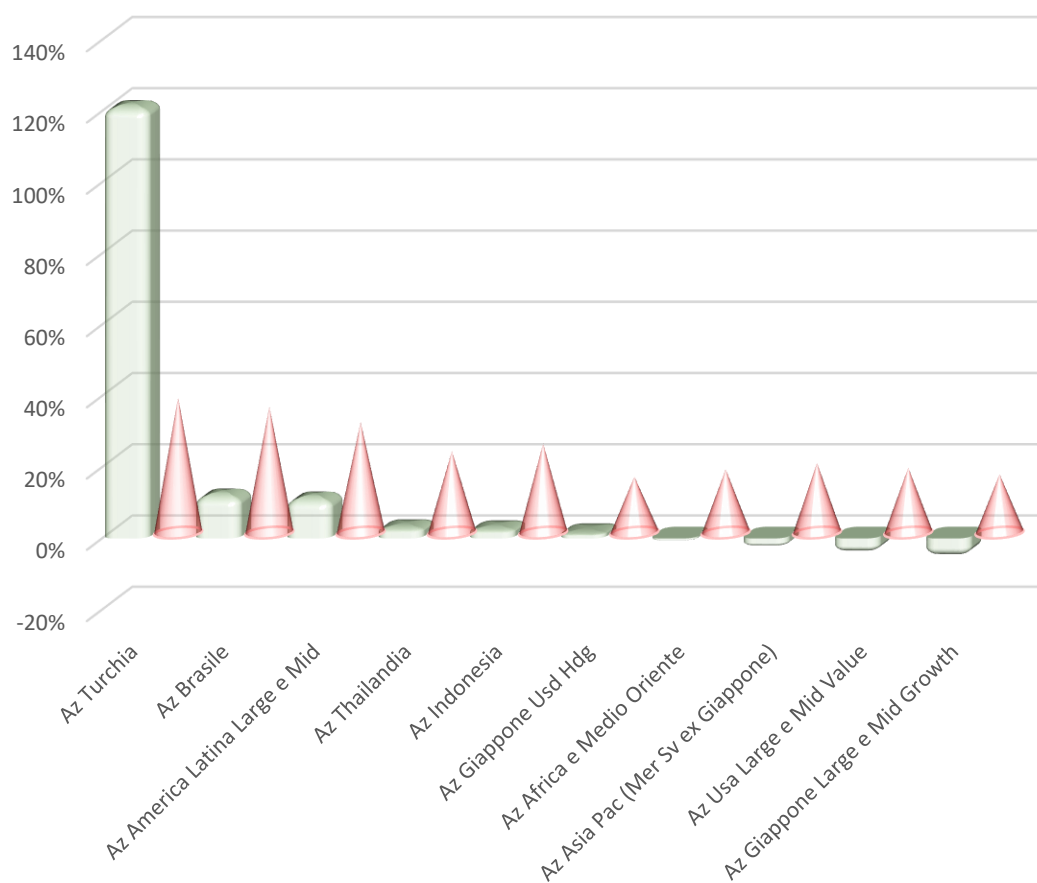


Top 10 Azionari Geografici

Prime 10 categorie azionarie FIDA a specializzazione geografica per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Turchia	121,04%	40,24%	8,26%	7,76%	37,96%	30,23%	43,14%	60,12%
FIDA FFI Az Brasile	11,96%	-20,64%	-6,09%	-22,84%	35,40%	28,40%	50,16%	60,30%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	11,13%	-12,25%	-0,76%	-18,82%	31,03%	22,44%	49,41%	54,92%
FIDA FFI Az Thailandia	2,97%	-5,66%	-0,20%	38,43%	22,87%	17,43%	38,12%	41,42%
FIDA FFI Az Indonesia	2,62%	-2,12%	-8,11%	14,63%	24,99%	20,52%	50,52%	53,82%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	1,54%	19,07%	23,13%	198,94%	15,69%	16,45%	32,05%	32,05%
FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente	-0,82%	24,12%	53,56%	111,00%	17,75%	12,46%	29,46%	29,46%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Sv ex Giappone)	-2,77%	7,44%	11,04%	44,90%	19,53%	14,55%	37,20%	37,20%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value	-4,47%	23,95%	47,08%	160,67%	18,21%	14,38%	35,83%	35,83%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Growth	-5,59%	7,89%	14,39%	151,78%	16,36%	14,07%	30,44%	30,49%

*FFI: Fida Fund Index

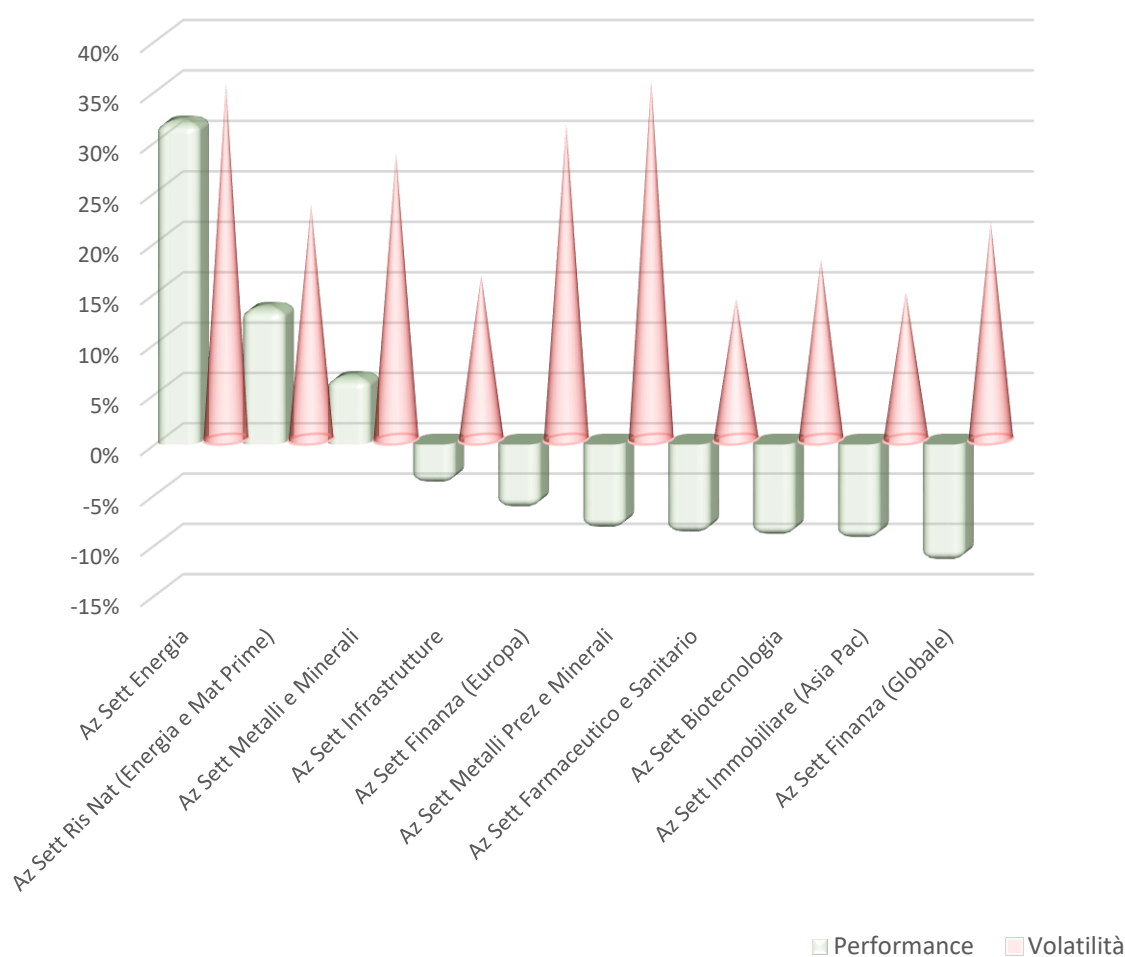


Top 10 Settoriali e tematici

Prime 10 categorie azionarie FIDA con specializzazione settoriale o tematica per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Sett Energia	31,95%	45,75%	41,80%	33,12%	35,27%	24,76%	51,46%	64,20%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	13,49%	53,52%	53,70%	52,47%	23,28%	17,53%	39,08%	41,89%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	6,62%	57,58%	62,31%	46,41%	28,36%	28,18%	38,84%	62,93%
FIDA FFI Az Sett Infrastrutture	-4,06%	3,95%	20,97%	77,21%	16,34%	11,54%	33,10%	33,10%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-6,52%	-2,00%	-15,43%	21,81%	31,31%	22,93%	47,59%	57,08%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-8,56%	8,43%	36,72%	-16,83%	35,66%	33,25%	38,33%	63,21%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	-9,02%	20,34%	54,26%	170,67%	14,01%	13,55%	27,28%	27,30%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	-9,26%	10,13%	27,57%	194,54%	17,86%	21,82%	32,12%	41,04%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Asia Pac)	-9,57%	-14,47%	0,12%	14,00%	14,64%	12,74%	36,12%	36,12%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	-11,77%	17,51%	32,41%	136,34%	21,61%	16,31%	40,03%	40,03%

*FFI: Fida Fund Index

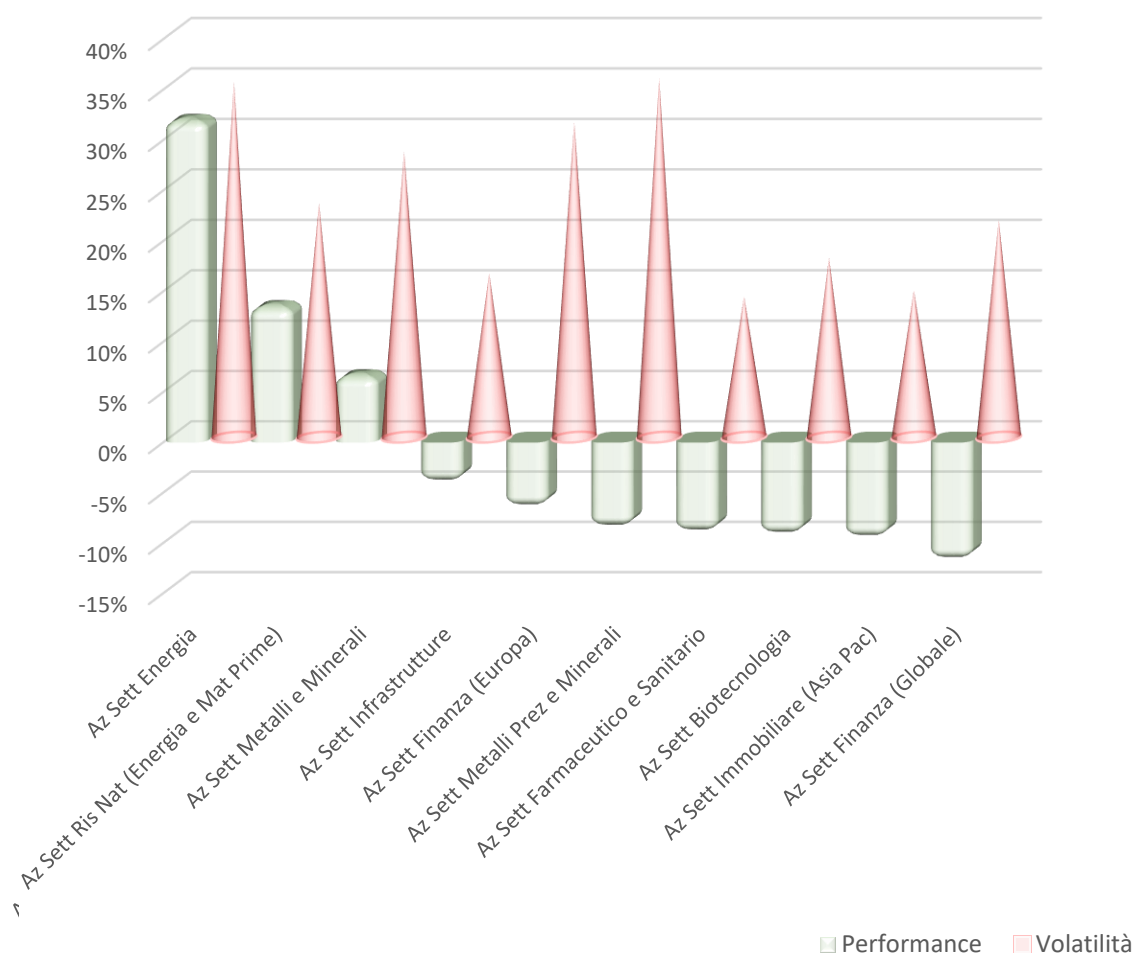


Top 10 Settoriali e tematici

Prime 10 categorie azionarie FIDA con specializzazione settoriale o tematica per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Sett Energia	31,95%	45,75%	41,80%	33,12%	35,27%	24,76%	51,46%	64,20%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	13,49%	53,52%	53,70%	52,47%	23,28%	17,53%	39,08%	41,89%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	6,62%	57,58%	62,31%	46,41%	28,36%	28,18%	38,84%	62,93%
FIDA FFI Az Sett Infrastrutture	-4,06%	3,95%	20,97%	77,21%	16,34%	11,54%	33,10%	33,10%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-6,52%	-2,00%	-15,43%	21,81%	31,31%	22,93%	47,59%	57,08%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-8,56%	8,43%	36,72%	-16,83%	35,66%	33,25%	38,33%	63,21%
FIDA FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	-9,02%	20,34%	54,26%	170,67%	14,01%	13,55%	27,28%	27,30%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	-9,26%	10,13%	27,57%	194,54%	17,86%	21,82%	32,12%	41,04%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Asia Pac)	-9,57%	-14,47%	0,12%	14,00%	14,64%	12,74%	36,12%	36,12%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	-11,77%	17,51%	32,41%	136,34%	21,61%	16,31%	40,03%	40,03%

*FFI: Fida Fund Index

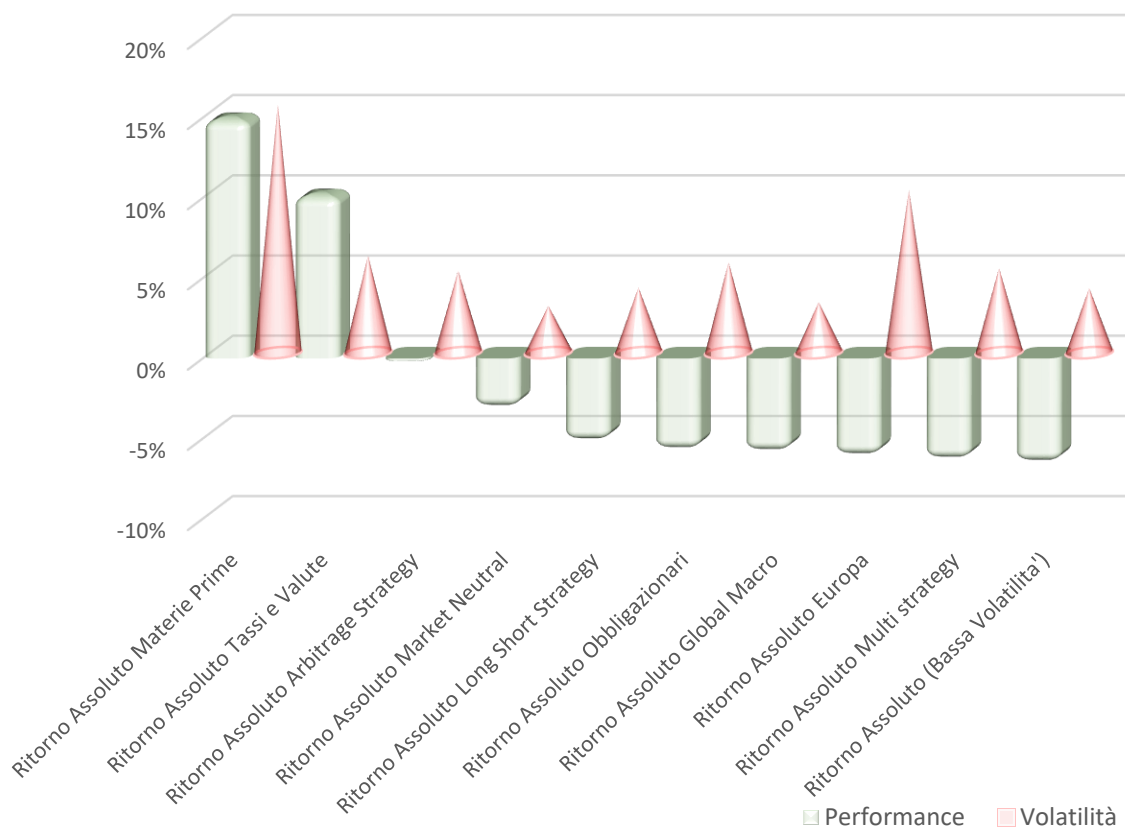


Top 10 Ritorno assoluto

Prime 10 categorie ritorno assoluto FIDA per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	14,89%	39,74%	41,24%	4,57%	15,52%	11,57%	25,61%	44,34%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Tassi e Valute	10,13%	10,59%	10,94%	11,32%	6,06%	4,44%	9,99%	13,32%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Arbitrage Strategy	-0,26%	2,26%	1,47%	1,55%	5,12%	3,17%	15,81%	18,05%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-3,16%	-5,14%	-12,33%	-12,35%	2,93%	1,97%	5,98%	14,89%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Long Short Strategy	-5,24%	2,36%	0,64%	15,54%	4,07%	3,98%	9,99%	13,68%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Obbligazionari	-5,79%	-4,02%	0,15%	7,00%	5,65%	4,15%	10,82%	10,82%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Global Macro	-5,91%	-3,27%	-6,27%	-12,76%	3,15%	2,81%	7,29%	20,56%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Europa	-6,16%	2,00%	1,70%	34,34%	10,14%	6,97%	21,46%	21,47%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Multi strategy	-6,39%	-0,95%	-1,22%	7,20%	5,28%	3,98%	11,93%	14,35%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Bassa Volatilita')	-6,58%	-7,71%	-9,67%	-3,79%	4,03%	3,07%	9,43%	13,92%

*FFI: Fida Fund Index

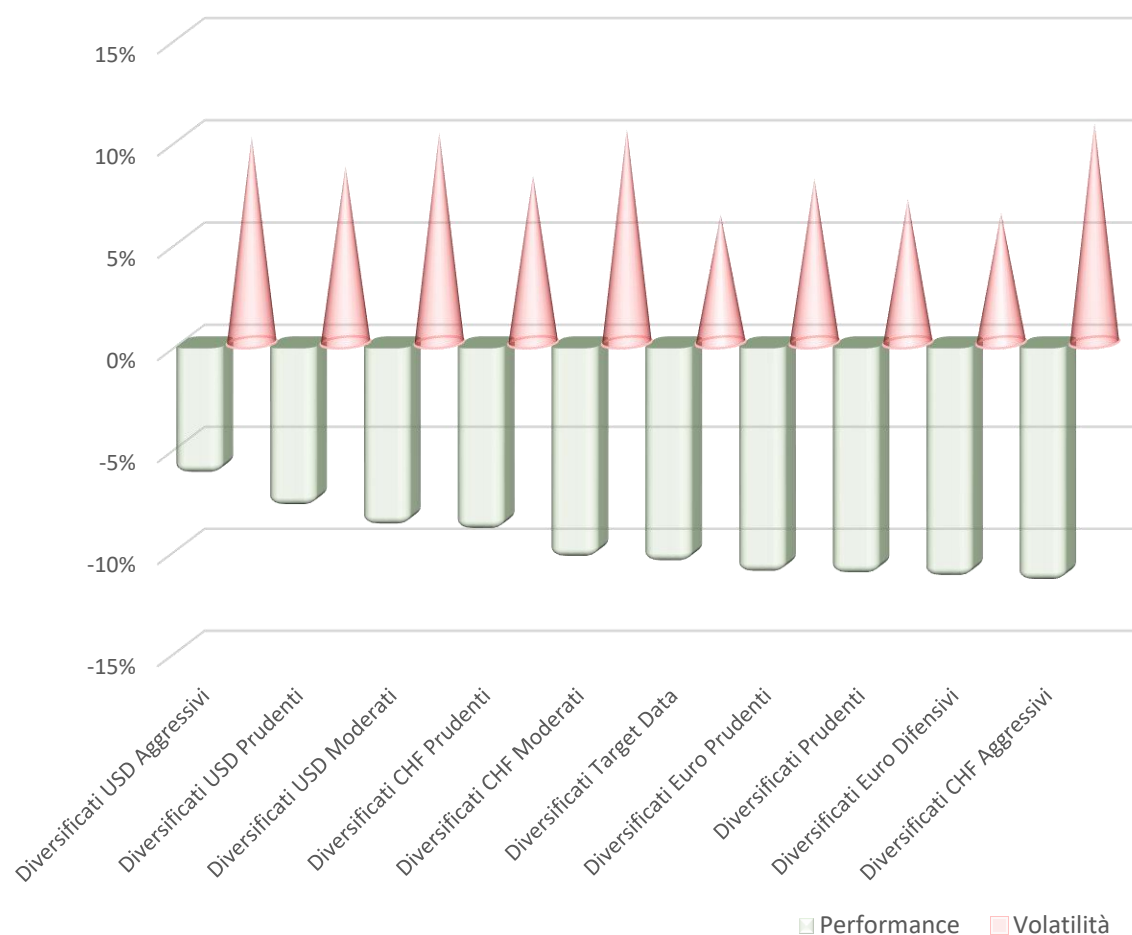


Top 10 Diversificati

Prime 10 categorie diversificati FIDA per performance 2022

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2022	3Y	5Y	10Y	2020	3Y	5Y	10Y
FIDA FFI Diversificati USD Aggressivi	-6,27%	6,61%	17,55%	60,15%	10,05%	8,73%	20,14%	21,18%
FIDA FFI Diversificati USD Prudenti	-7,85%	0,52%	13,56%	53,01%	8,62%	7,99%	17,14%	17,76%
FIDA FFI Diversificati USD Moderati	-8,80%	7,72%	23,68%	63,87%	10,26%	8,68%	22,58%	22,58%
FIDA FFI Diversificati CHF Prudenti	-9,02%	1,77%	11,37%	27,54%	8,16%	7,71%	15,61%	17,48%
FIDA FFI Diversificati CHF Moderati	-10,39%	4,24%	13,95%	48,04%	10,44%	8,78%	21,59%	21,59%
FIDA FFI Diversificati Target Data	-10,60%	-6,93%	-7,18%	4,16%	6,25%	4,19%	12,72%	12,72%
FIDA FFI Diversificati Euro Prudenti	-11,12%	-4,76%	-1,71%	11,61%	8,00%	5,06%	14,49%	14,49%
FIDA FFI Diversificati Prudenti	-11,19%	-7,39%	-3,57%	11,95%	6,99%	5,28%	14,68%	14,68%
FIDA FFI Diversificati Euro Difensivi	-11,32%	-8,35%	-6,34%	5,12%	6,32%	4,05%	13,74%	13,74%
FIDA FFI Diversificati CHF Aggressivi	-11,52%	6,24%	15,36%	49,12%	10,72%	9,00%	21,96%	21,96%

*FFI: Fida Fund Index

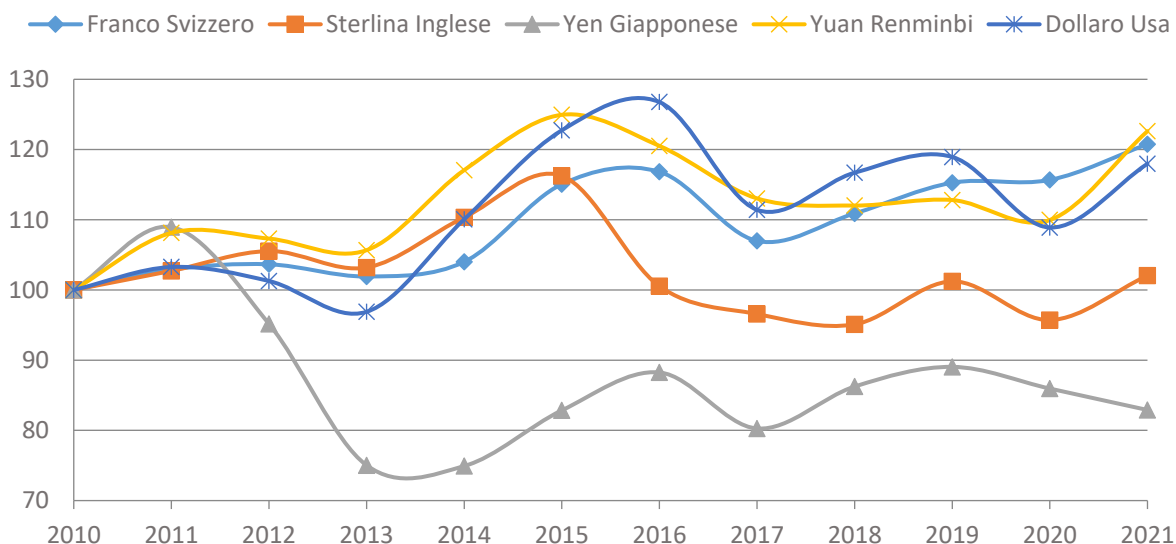


Principali cambi e cross

Cambi e Cross Euro

Variazioni percentuali delle principali valute contro Euro

Valuta	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Shekel Israeliano	10,87%	10,87%	-1,55%	9,60%	-3,21%	-2,86%	4,72%	10,00%	1,42%	2,80%	0,39%
Yuan Cinese	9,34%	10,32%	-2,58%	0,69%	-0,91%	-6,61%	-3,67%	6,30%	9,74%	-1,56%	-0,76%
Dollaro Canadese	7,87%	7,93%	-7,09%	6,45%	-3,76%	-6,00%	6,14%	-7,49%	4,14%	-11,68%	0,59%
Dollaro Usa	7,07%	7,70%	-9,23%	1,89%	4,53%	-13,77%	3,18%	10,33%	11,96%	-4,52%	-1,97%
Dollaro Hong Kong	6,57%	7,16%	-8,77%	2,46%	4,32%	-14,64%	3,11%	10,40%	11,94%	-4,57%	-1,74%
Sterlina Inglese	6,21%	6,53%	-5,67%	4,89%	-0,82%	-3,63%	-16,65%	5,77%	6,57%	-2,16%	2,30%
Rublo Russo	5,78%	6,74%	-30,75%	12,24%	-14,88%	-7,92%	20,30%	-11,52%	-59,60%	-12,39%	3,44%
Corona Islandese	5,46%	5,45%	-14,95%	-1,95%	-6,36%	-5,28%	15,71%	8,45%	2,84%	6,33%	-6,70%
Dollaro Singapore	5,23%	5,79%	-7,33%	3,08%	2,70%	-5,19%	1,19%	3,99%	7,79%	-8,09%	4,21%
Rupia Indiana	5,09%	6,06%	-11,81%	-0,57%	-4,08%	-7,00%	0,59%	6,12%	10,13%	-17,65%	-5,60%
Corona Norvegese	4,30%	4,60%	-6,15%	0,85%	-1,10%	-8,30%	5,38%	-6,20%	-8,12%	-13,81%	5,23%
Franco Svizzero	4,23%	4,36%	0,48%	3,68%	3,70%	-8,97%	0,89%	9,89%	2,05%	-1,69%	0,69%
Peso Messicano	4,12%	5,21%	-15,06%	5,65%	4,94%	-8,68%	-15,11%	-5,86%	1,14%	-5,17%	4,80%
Dollaro Australiano	1,33%	1,77%	0,62%	1,39%	-5,70%	-5,14%	2,02%	-0,46%	3,85%	-21,33%	0,09%
Real Brasiliano	0,30%	0,99%	-41,14%	-1,61%	-11,86%	-15,81%	20,44%	-33,87%	1,13%	-20,49%	-11,91%
Corona Danese	0,07%	0,06%	0,41%	-0,06%	-0,30%	-0,14%	0,38%	-0,23%	0,19%	0,02%	-0,36%
Rand Sudafricano	-0,94%	-0,23%	-14,23%	4,14%	-11,17%	-2,41%	14,72%	-20,79%	3,64%	-30,37%	-6,58%
Won Coreano	-1,94%	-0,78%	-3,06%	-1,44%	0,13%	-0,81%	0,89%	3,32%	8,69%	-3,18%	6,17%
Corona Svedese	-2,45%	-2,15%	3,95%	-1,87%	-4,18%	-3,05%	-3,95%	2,17%	-6,03%	-3,23%	3,70%
Yen Giapponese	-3,66%	-3,08%	-3,73%	3,11%	6,78%	-9,41%	5,85%	9,75%	-0,35%	-27,38%	-13,38%
Peso Argentino	-12,70%	-12,70%	-53,47%	-55,88%	-88,21%	-36,91%	-18,81%	-37,19%	-14,31%	-38,58%	-16,50%
Lira Turca	-65,90%	-67,16%	-36,34%	-10,32%	-33,27%	-22,64%	-16,71%	-12,16%	4,34%	-25,71%	3,61%



Fondi Retail

Top 10

Primi 10 prodotti retail per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA
	2022	3Y	5Y	3Y	Rating
HSBC GIF Turkey Equity A PLN <i>Azionari Turchia</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682	142,23%	106,40%	69,76%	37,73%	4
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>Azionari Turchia</i> BNP Paribas AM Lux - LU0823433429	108,34%	47,06%	6,54%	36,16%	3
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Azionari Turchia</i> Erste Sparinvest Kag - AT0000704341	106,60%	54,86%	6,50%	36,77%	2
GS III Global Energy Equity X Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Goldman Sachs AM B.V. - LU0332193340	51,92%	31,17%	22,51%	38,23%	2
BGF World Energy A2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122376428	47,34%	47,04%	39,12%	37,84%	3
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545411	43,66%	53,46%	52,67%	37,13%	-
SISF Global Energy A Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901568	39,60%	39,22%	11,50%	55,31%	4
Schroder GAIA Blue Trend C Cap EUR Hdg <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073828	37,36%	58,69%	53,31%	14,16%	5
Franklin Natural Resources A EUR <i>Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)</i> Franklin Templeton Intern Serv - LU0300741732	37,04%	42,58%	23,75%	37,49%	3
AZ F.1 Allocation Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Azimut Investments S.A. - LU0947786116	33,99%	43,77%	40,62%	12,50%	5

Fondi Retail

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari retail per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2022	3Y	5Y	3Y	
HSBC GIF Turkey Equity A PLN <i>Azionari Turchia</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961682	142,23%	106,40%	69,76%	37,73%	4
BNP Paribas Turkey Equity Clas Dis EUR <i>Azionari Turchia</i> BNP Paribas AM Lux - LU0823433429	108,34%	47,06%	6,54%	36,16%	3
ESPA Stock Istanbul T EUR <i>Azionari Turchia</i> Erste Sparinvest Kag - AT0000704341	106,60%	54,86%	6,50%	36,77%	2
GS III Global Energy Equity X Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Goldman Sachs AM B.V. - LU0332193340	51,92%	31,17%	22,51%	38,23%	2
BGF World Energy A2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0122376428	47,34%	47,04%	39,12%	37,84%	3
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545411	43,66%	53,46%	52,67%	37,13%	-
SISF Global Energy A Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0374901568	39,60%	39,22%	11,50%	55,31%	4
Franklin Natural Resources A EUR <i>Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)</i> Franklin Templeton Intern Serv - LU0300741732	37,04%	42,58%	23,75%	37,49%	3
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SV26	34,07%	36,00%	35,05%	41,50%	-
Mediolanum CH Energy Equity Evolution LA Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004460683	30,64%	13,56%	5,54%	32,95%	1

Fondi Retail

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari retail per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2022	3Y	5Y	3Y	
H2O Multibonds R Cap EUR <i>Obbligazionari Globali - Governativi</i> H2O AM EUROPE - LU1789435531	24,68%	28,04%	41,39%	9,40%	5
BlueBay Gl. Sov. Opp. ZR-USD (Cperf)(AIDiv) \$ <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari</i> BlueBay Funds Management Co SA - FR0010923375	24,10%	51,03%	-	-	-
HSBC GIF Brazil Bond A Dis \$ <i>Obbligazionari America Latina</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254979023	20,53%	-14,53%	-5,84%	16,99%	3
AZ F.1 Bd International FoF B-AZ FUND Dis EUR <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade</i> Azimut Investments S.A. - LU2208933247	18,61%	16,35%	-	-	-
AZ F.1 Bond High Income FoF B-AZ FUND Cap EUR <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi High Yield</i> Azimut Investments S.A. - LU2244841354	17,12%	21,16%	-	-	-
T.Rowe Dynamic Global Inv. Grade Bond A Cap \$ <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade</i> T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1614212436	10,84%	15,58%	28,83%	8,35%	5
UBAM Dynamic Us Dollar Bond U Cap \$ <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade</i> UBP Asset Mgmt (Europe) SA - LU1683492547	7,29%	6,19%	21,46%	7,72%	-
CB-Accent Lux Short Term Maturity USD B \$ <i>Obbligazionari USA - Corporate e Governativi (Breve-Medio Term.)</i> Adepa Asset Management SA - LU0862296927	7,29%	6,86%	19,47%	7,77%	5
Amundi F. Pioneer US Short Term Bond E2 EUR <i>Obbligazionari USA - Corporate</i> Amundi Luxembourg S.A. - LU0028121183	6,95%	6,99%	19,76%	7,68%	5
Invesco USD Ultra-Short Term Debt A \$ <i>Obbligazionari USA - Corporate e Governativi (Breve-Medio Term.)</i> Invesco Management S.A. - LU1882443192	6,65%	6,39%	18,57%	7,59%	5

Fondi Retail

Top 10 - Absolute return

Primi 10 prodotti Ritorno assoluto retail per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2022	3Y	5Y	3Y	
Schroder GAIA Blue Trend C Cap EUR Hdg <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1293073828	37,36%	58,69%	53,31%	14,16%	5
AZ F.1 Allocation Turkey B-AZ FUND Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Azimut Investments S.A. - LU0947786116	33,99%	43,77%	40,62%	12,50%	5
NAT ASG Managed Futures R Cap \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Natixis Investment Managers SA - LU1429557256	32,77%	36,48%	49,73%	15,71%	5
Aspect Diversified Trends F GBP <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Aspect Capital Limited - IE00B3Q06D97	26,54%	26,71%	27,45%	12,29%	5
Liontrust GF European Strategic Equity B3 Cap \$ <i>Ritorno Assoluto - Long Short Strategy</i> Liontrust Invest. Partners LLP - IE00BLG2W114	27,57%	54,17%	98,92%	17,90%	5
H2O Vivace R Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011015478	24,03%	-34,88%	-9,07%	51,84%	1
GAM Star Global Rates A \$ <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari</i> GAM Fund Management Limited - IE00B59GB660	21,70%	38,27%	70,65%	13,76%	5
H2O Multistrategies R Cap EUR <i>Ritorno Assoluto - Multi-strategy</i> H2O AM EUROPE - FR0010923383	23,11%	-44,84%	-22,91%	52,43%	1
La Française Protectaux R Cap EUR <i>Ritorno Assoluto - Tassi e Valute</i> La Française Asset Management - FR0010996736	21,73%	14,19%	-0,49%	7,78%	5
Man AHL Trend Alternative DNY Cap \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0428380397	19,06%	14,81%	42,91%	16,13%	4

Fondi Istituzionali

Top 10

Primi 10 prodotti riservati agli Istituzionali per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.
	2022	3Y	5Y	3Y
HSBC GIF Turkey Equity I \$ <i>Azionari Turchia</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961922	144,66%	112,32%	77,91%	37,95%
Akbank Turkish Sicav Equities I EUR <i>Azionari Turchia</i> Waystone Mgmt Company Lux S.A. - LU0366551439	120,88%	63,23%	17,02%	36,55%
BNP Paribas Turkey Equity I EUR <i>Azionari Turchia</i> BNP Paribas AM Lux - LU0823433775	110,66%	52,05%	12,64%	36,19%
Odey Swan I EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Bridge Fund Management Limited - IE00B4WC4097	83,59%	69,44%	103,32%	31,43%
36 South Capital Kohinoor Core B \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> 36 South Capital Advisors LLP - IE00B4Y8B378	65,20%	142,27%	71,75%	54,43%
GS III Global Energy Equity I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Goldman Sachs AM B.V. - LU0242142577	54,32%	37,05%	31,84%	38,34%
BGF World Energy X2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147400401	50,28%	56,24%	53,85%	37,90%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf I Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545684	44,90%	57,33%	59,24%	37,16%
SISF Global Energy I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256332452	42,53%	46,85%	22,03%	55,30%
Aspect Diversified Trends A \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Aspect Capital Limited - IE00B68SRM84	42,37%	43,83%	57,47%	15,55%

Fondi Istituzionali

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari riservati agli Istituzionali per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.
	2021	3Y	5Y	3Y
HSBC GIF Turkey Equity I \$ <i>Azionari Turchia</i> <i>HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0213961922</i>	144,66%	112,32%	77,91%	37,95%
Akbank Turkish Sicav Equities I EUR <i>Azionari Turchia</i> <i>Waystone Mgmt Company Lux S.A. - LU0366551439</i>	120,88%	63,23%	17,02%	36,55%
BNP Paribas Turkey Equity I EUR <i>Azionari Turchia</i> <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823433775</i>	110,66%	52,05%	12,64%	36,19%
GS III Global Energy Equity I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> <i>Goldman Sachs AM B.V. - LU0242142577</i>	54,32%	37,05%	31,84%	38,34%
BGF World Energy X2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> <i>BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147400401</i>	50,28%	56,24%	53,85%	37,90%
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf I Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545684</i>	44,90%	57,33%	59,24%	37,16%
SISF Global Energy I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256332452</i>	42,53%	46,85%	22,03%	55,30%
Guinness Global Energy I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> <i>Link Fund Manager Solutions - IE00BMYPN507</i>	41,46%	116,68%	116,68%	26,12%
TB Guinness Global Energy I Acc GBX <i>Azionari Settoriali - Energia</i> <i>T. Bailey Fund Services Ltd - GB00B56FW078</i>	41,21%	44,23%	64,02%	40,98%
PIMCO MLP & Energy Infrastructure Z Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> <i>PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BYWZ7R67</i>	36,59%	44,82%	43,53%	41,58%

Fondi Istituzionali

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari riservati agli Istituzionali per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.
	2022	3Y	5Y	3Y
H2O Allegro I EUR <i>Altri Obbligazionari</i> H2O AM EUROPE - FR0011006188	36,07%	70,82%	70,82%	25,39%
BlueBay Gl. Sover. Opp. I-USD Cap \$ <i>Obbligazionari Globali - Governativi</i> BlueBay Funds Management Co SA - LU1337225210	26,70%	23,88%	37,72%	9,66%
AB SICAV I Em. Mkts Loc Ccy Debt Ptf. ZT \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali</i> Alliance Bernstein (Lux) S.A. - LU1120828246	25,75%	12,52%	13,81%	21,99%
HSBC GIF Brazil Bond Z Dis \$ <i>Obbligazionari America Latina</i> HSBC Investmt Funds (Lux) S.A - LU0254991663	21,87%	-11,64%	-0,49%	17,01%
BGF Sust. Global Bond Income I2 BRL Hdg <i>Altri Obbligazionari</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU2008661345	14,38%	-12,58%	-14,76%	19,93%
LGIP The Fixed Income Allocator A Inst. Cap \$ - Fuchs Asset Management S.A. - LU1376834401	13,48%	16,32%	33,13%	7,56%
PIMCO Income I Cap \$ Hdg <i>Obbligazionari Usd Hedged</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BDCRG122	13,46%	-7,98%	-5,54%	18,43%
DWS Invest China Bonds FCH (P) Cap \$ Hdg <i>Obbligazionari Usd Hedged</i> DWS Investment S.A. - LU1322112647	13,07%	2,56%	14,27%	10,74%
Lumyna Bluecove Alternative Credit UCITS D Cap \$ - Generali Investments Lux SA - LU2225892319	12,08%	17,52%	-	-
T.Rowe Dynamic Global Inv. Grade Bond Q Cap \$ <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade</i> T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1614212600	11,33%	16,99%	23,92%	8,36%

Fondi Istituzionali

Top 10 - Absolute return

Primi 10 prodotti Ritorno assoluto riservati agli Istituzionali per performance 2022

Prodotti	Performance			Vol.
	2022	3Y	5Y	3Y
Odey Swan I EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Bridge Fund Management Limited - IE00B4WC4097	83,59%	69,44%	103,32%	31,43%
36 South Capital Kohinoor Core B \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> 36 South Capital Advisors LLP - IE00B4Y8B378	65,20%	142,27%	71,75%	54,43%
Aspect Diversified Trends A \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Aspect Capital Limited - IE00B68SRM84	42,37%	43,83%	57,47%	15,55%
MontLake DUNN WMA Institutional UCITS B \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Waystone Management Company IE - IE00B6R2TL43	35,91%	36,51%	50,09%	13,10%
NAT ASG Managed Futures S Cap \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Natixis Investment Managers SA - LU1429557769	33,96%	40,18%	56,59%	15,72%
Aberd.Stand.I Diversified Growth I BRL Hdg <i>Ritorno Assoluto Altre Valute</i> Abrdn Inv. Luxembourg S.A. - LU1756175748	32,38%	-22,56%	-31,89%	34,98%
PrivilEdge Graham Quant Macro MX1 Dis \$ <i>Ritorno Assoluto - Multi-strategy</i> Lombard Odier Funds (Europe) - LU2211666982	30,62%	26,62%	-	-
BSF Style Advantage I2 Cap \$ BRL Hdg <i>Ritorno Assoluto Altre Valute</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1718790519	26,39%	-14,80%	-18,25%	17,86%
Alma Platinum IV Systematic Alpha I1C-U \$ <i>Ritorno Assoluto (Media Volatilita')</i> DB Platinum Advisors - LU0462954479	25,69%	9,60%	-	-
H2O Multibonds I EUR <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari</i> H2O AM EUROPE - FR0010930438	24,89%	-15,85%	49,94%	33,69%

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.

Ranking categorie

Le categorie sono rappresentate da indici - detti FIDA FFI (FIDA Fund Index) - costruiti applicando la media semplice dei rendimenti giornalieri degli strumenti appartenenti alla categoria.

Sono state escluse le c.d. categorie di chiusura, cioè le categorie che non presentano al loro interno sufficiente omogeneità di politica di gestione ma che trovano ragione di esistere in particolari fattori determinanti per spiegare l'evoluzione delle performance.

Sono escluse anche le categorie che, a causa della scarsa numerosità, potrebbero offrire un'informazione parziale o incompleta, se non fuorviante.

Ranking fondi

Le classifiche dei fondi prendono in considerazione strumenti disponibili alla sottoscrizione da parte di investitori retail italiani oppure riservati ad investitori istituzionali. I fondi riservati ad investitori istituzionali non presentano FIDArating.