

Gennaio
2023

FIDArating Analysis

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione mensile sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 31/01/2023



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

Conclude le analisi sui dati di fine **gennaio** 2023.

Sui mercati finanziari regna l'euforia: il nuovo anno si apre infatti con corposi rialzi che coinvolgono quasi tutte le asset class.

Circa il 95% degli indici rappresentativi dei comparti azionari a specificazione geografica varia in positivo, mediamente del 5,70%. Il record, con un allungo di oltre il 12%, è detenuto dalle Large e Mid cap italiane, con un lievissimo gain rispetto al FTSE Mib. Bene anche Germania ed alcuni mercati del sud-est asiatico. Il momento è propizio più per i mercati sviluppati, rispetto agli emergenti; in Europa performano meglio le società value, mentre negli Usa le growth.

L'overview sui comparti azionari settoriali mette in luce una rara congiuntura: nelle prime posizioni troviamo contestualmente l'indotto delle materie prime ad uso industriale (in generale sostenuto da un aumento della produzione di beni tangibili), i metalli preziosi (noti bene rifugio) e settori ad elevato contenuto innovativo (tendenzialmente focalizzati sul terziario).

Sul piano obbligazionario, il riflesso del mercato valutario riveste un ruolo secondario. A correre sono i fondi sui bond inglesi, del 4,77% in media nel mese: nello stesso periodo la sterlina si apprezza solo di 32 basis points. In generale sono gli high yield ed i convertibili – trascinati dall'equity – a generare i risultati migliori. Anche le duration più elevate ottengono buoni ritorni.

La distribuzione degli indici rappresentativi degli Etf mette in luce ulteriori elementi: il ritracciamento del gas naturale – che in gennaio cede fino al 40% – è colto dai prodotti leva 3 short sulle commodities (+42%). Molto bene anche gli strumenti azionari in generale, che proprio grazie alla leva balzano del 32%. In rosso, invece, troviamo gli azionari con esposizioni corte, i prodotti sulla volatilità e le commodities (in particolare palladio e platino).

Statistiche del sistema

▪ Strumenti oggetto delle analisi tra fondi e SICAV	52,780	(-37)
▪ Fondi che hanno ricevuto la classificazione FIDArating	46,729	(+59)
▪ Fondi autorizzati e distribuiti alla clientela retail italiana	21,715	(-8)
▪ Fondi che hanno ricevuto il FIDArating	13,933	(+71)
▪ ETF registrati in Italia	1,763	(+5)



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 Sett Materie Prime e Chimiche	12.63%	12.63%	1.14%	18.31%	21.35%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	12.11%	12.11%	2.62%	28.79%	24.05%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	11.27%	11.27%	-22.45%	-5.92%	26.00%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	10.74%	10.74%	1.27%	13.42%	31.43%
FIDA FFI Az Germania	10.25%	10.25%	-6.85%	11.25%	22.64%
FIDA FFI Az Grande Cina	10.06%	10.06%	-11.01%	2.26%	22.78%
FIDA FFI Az Sett Robotica	9.99%	9.99%	-12.11%	26.53%	22.01%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid	9.99%	9.99%	-0.83%	20.09%	23.01%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	9.98%	9.98%	0.50%	16.60%	36.12%
FIDA FFI Az Australia	9.85%	9.85%	15.16%	37.02%	25.69%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2023

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Turchia	-8.37%	-8.37%	90.42%	22.81%	38.00%
FIDA FFI Az India	-2.68%	-2.68%	-9.28%	21.66%	23.38%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-2.60%	-2.60%	-9.06%	-7.36%	11.30%
FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente	-1.87%	-1.87%	-7.66%	21.53%	17.77%
FIDA FFI Monetari Franco Svizzero	-1.78%	-1.78%	2.57%	3.60%	4.45%
FIDA FFI Az Norvegia	-1.26%	-1.26%	-12.81%	22.59%	32.75%
FIDA FFI Monetari Dollaro Usa	-1.15%	-1.15%	4.38%	3.71%	7.42%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-0.80%	-0.80%	-13.63%	-22.10%	7.50%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	-0.75%	-0.75%	-2.50%	-5.67%	2.94%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	-0.60%	-0.60%	0.95%	1.26%	7.04%

*FFI: Fida Fund Index

Dati al 31/01/2023



Gennaio
2023

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
CompAM SB Flexible Q Acc EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU1275426358</i>	29.53%	29.53%	-15.13%	-13.97%	26.06%	1
MSIF Global Endurance A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	17.91%	17.91%	-48.05%	-15.79%	45.89%	1
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	16.99%	16.99%	-6.84%	79.28%	46.50%	4
MSIF Global Insight AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868754382</i>	16.08%	16.08%	-36.49%	-28.70%	36.29%	1
BNP Paribas Ecosystem Restoration Priv \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2308192975</i>	16.00%	16.00%	-16.57%	-	-	-
Invesco Global Consumer Trends AH Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590492135</i>	15.88%	15.88%	-28.19%	-13.02%	29.46%	1
MSIF US Growth ZHX Dis EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1800206598</i>	15.41%	15.41%	-41.39%	-13.49%	37.47%	1
Lemanik Sicav European Sp. Situations Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0090850842</i>	15.13%	15.13%	-7.27%	-	-	-
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth PRH EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066070843</i>	15.11%	15.11%	-1.31%	-	-	-
MSIF Global Opportunity AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0552385618</i>	15.04%	15.04%	-26.08%	-7.93%	26.12%	1

Dati al 31/01/2023

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
MSIF Global Endurance A (USD) EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU2027375281</i>	17.91%	17.91%	-48.05%	-15.79%	45.89%	1
BNP Paribas Energy Transition Clas Dis EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU0823414718</i>	16.99%	16.99%	-6.84%	79.28%	46.50%	4
MSIF Global Insight AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0868754382</i>	16.08%	16.08%	-36.49%	-28.70%	36.29%	1
BNP Paribas Ecosystem Restoration Priv \$ <i>BNP Paribas AM Lux - LU2308192975</i>	16.00%	16.00%	-16.57%	-	-	-
Invesco Global Consumer Trends AH Cap EUR <i>Invesco Management S.A. - LU1590492135</i>	15.88%	15.88%	-28.19%	-13.02%	29.46%	1
MSIF US Growth ZHX Dis EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1800206598</i>	15.41%	15.41%	-41.39%	-13.49%	37.47%	1
MSIF Global Opportunity AH EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU0552385618</i>	15.04%	15.04%	-26.08%	-7.93%	26.12%	1
T.Rowe Science&Technology Equity A Cap \$ <i>T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1820537758</i>	14.98%	14.98%	-15.43%	9.66%	23.10%	2
PrivilEdge Sands Us Growth PA EUR Hdg <i>Lombard Odier Funds (Europe) - LU0990499526</i>	14.87%	14.87%	-33.51%	-11.56%	29.33%	1
MSIF US Insight A EUR <i>MSIM Fund Management (Ireland) - LU1121084831</i>	14.75%	14.75%	-37.87%	-16.44%	37.72%	1

Dati al 31/01/2023



Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Fidelity Asian High Yield Y Dis EUR Hdg <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU0575482582</i>	10.39%	10.39%	-13.45%	-25.84%	22.77%	2
H2O Multibonds R Dis EUR <i>H2O AM EUROPE - FR0011981851</i>	9.93%	9.93%	26.76%	-4.88%	34.92%	3
CompAM Active Liquid Strategy B EUR <i>Waystone Manag. Comp. Lux SA - LU0178938311</i>	9.79%	9.79%	-7.80%	4.58%	18.32%	5
Base Investments Sicav Bonds Value L Dis EUR <i>Edmond de Rothschild AM (Lux) - LU1242466289</i>	9.78%	9.78%	-9.80%	-1.45%	12.73%	5
Fidelity China High Yield Y Dis \$ <i>FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1345482589</i>	9.56%	9.56%	-8.46%	-24.04%	22.25%	1
UBS (Lux) Bd Sicav Asian High Yield P Cap EUR Hdg <i>UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU0626907397</i>	9.04%	9.04%	-16.26%	-34.25%	20.64%	1
Ashmore Emerging Markets Short Duration R Dis EUR <i>Ashmore Investment Mgmt Ltd - LU1076337663</i>	8.81%	8.81%	-19.30%	-44.89%	23.14%	1
Carmignac EM Debt A EUR Acc <i>Carmignac Gestion Luxembourg - LU1623763221</i>	8.21%	8.21%	-1.45%	9.83%	15.19%	5
GS Asia High Yield Bond Ptf OC St. MDis EUR Hdg <i>Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU2201853541</i>	8.10%	8.10%	-5.30%	-	-	-
JPM Sterling Bond A Dis GBP <i>JPMorgan AM Europe S.a.r.l. - LU0053692744</i>	6.95%	6.95%	-25.98%	-28.59%	19.05%	2

Dati al 31/01/2023

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Lemanik Sicav European Sp. Situations Ret Cap EUR <i>Lemanik Asset Management S.A. - LU0090850842</i>	15.13%	15.13%	-7.27%	-	-	-
BNP Paribas Environ.A.R.Them.Eq. Earth PRH EUR <i>BNP Paribas AM Lux - LU2066070843</i>	15.11%	15.11%	-1.31%	-	-	-
H2O Multiequities RC \$ <i>H2O AM EUROPE - FR0011978204</i>	14.72%	14.72%	2.35%	-14.92%	55.14%	1
Schroder GAIA Contour Tech Equity A Cap CHF Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1725202193</i>	13.60%	13.60%	3.03%	29.10%	15.33%	5
IAM Incline Global Long/Short Equity UCITS E \$ <i>IAM Investments ICAV - IE00BYSPZ763</i>	13.50%	13.50%	-18.18%	-5.05%	19.08%	2
Zest Global Opportunities P EUR <i>FundPartner Sol. (Europe) S.A - LU0280698043</i>	13.37%	13.37%	-24.39%	2.33%	20.90%	3
DWS Invest ESG Mobility LC Cap EUR <i>DWS Investment S.A. - LU2463037890</i>	12.04%	12.04%	-	-	-	-
Algebris Financial Equity R EUR <i>Algebris (UK) Limited - IE00BWY56V74</i>	11.67%	11.67%	11.45%	54.46%	32.85%	5
Banor Sicav Rosemary S EUR <i>Link Fund Solutions (Lux) S.A. - LU0625191183</i>	11.45%	11.45%	-13.97%	-1.33%	17.84%	2
Schroder GAIA Helix A Cap EUR Hedged <i>Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU1809996470</i>	11.28%	11.28%	4.38%	9.68%	8.08%	5

Dati al 31/01/2023



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 Commodities Leva 3 Short	42.27%	42.27%	-46.20%	-88.17%	63.35%
FIDA FEI Az Leva 3 Long	32.51%	32.51%	-22.12%	-11.98%	59.11%
FIDA FEI Az. Sett. Distribuz. al dett. (Europa)	17.87%	17.87%	-15.47%	3.45%	27.31%
FIDA FEI Az. Sett. Viaggi e tempo libero (Eur.)	14.50%	14.50%	-1.69%	-8.05%	35.21%
FIDA FEI Az Leva 2 Long	13.80%	13.80%	-13.10%	56.48%	38.82%
FIDA FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	13.40%	13.40%	5.68%	29.09%	29.62%
FIDA FEI Az. Sett. Beni di Cons.Second.(incl. Lux)	12.92%	12.92%	-11.02%	32.86%	25.40%
FIDA FEI Az. Italia L&M Cap	12.63%	12.63%	2.60%	24.86%	25.70%
FIDA FEI Az. Sett. Edilizia&mater. da costr.(Eur.)	12.32%	12.32%	-1.60%	22.22%	24.23%
FIDA FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Eur.)	11.60%	11.60%	-6.94%	22.16%	23.04%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/01/2023

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Vol.
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FEI Az Leva 3 Short	-23.82%	-23.82%	-1.92%	-81.79%	51.84%
FIDA FEI Volatilita'	-19.77%	-19.77%	-24.31%	-60.44%	43.19%
FIDA FEI Commodities Leva 3 Long	-16.95%	-16.95%	3.49%	92.30%	63.01%
FIDA FEI Obbl Leva 5 Short	-16.09%	-16.09%	80.80%	58.88%	36.60%
FIDA FEI Az Leva 2 Short	-15.31%	-15.31%	-7.49%	-66.92%	38.53%
FIDA FEI Commodities Palladio	-10.93%	-10.93%	-32.08%	-27.03%	36.21%
FIDA FEI Obbl Leva 3 Short	-9.88%	-9.88%	48.21%	38.42%	22.30%
FIDA FEI Az. Turchia	-9.74%	-9.74%	71.71%	-11.98%	39.48%
FIDA FEI Az Leva 1 Short	-7.82%	-7.82%	-3.26%	-34.38%	20.49%
FIDA FEI Commodities Platino	-6.82%	-6.82%	-1.12%	0.96%	20.59%

*FEI: Fida ETF Index

Dati al 31/01/2023



Gennaio
2023

ETF Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol.	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Leverage Shares 3x Long Coinbase (COIN) ETP <i>Amundi Asset Management SAS - LU1829218749</i>	206.15%	206.15%	-99.97%	-	-	-
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>Amundi Asset Management SAS - LU1900069219</i>	198.33%	198.33%	-99.66%	-	-	-
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010655712</i>	171.26%	171.26%	308.45%	-	-	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754127</i>	160.49%	160.49%	-91.81%	-	-	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754143</i>	152.95%	152.95%	-90.69%	-99.91%	193.14%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754135</i>	139.62%	139.62%	-89.71%	-99.83%	191.37%	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754168</i>	132.07%	132.07%	-95.66%	-	-	-
GraniteShares 3x Long UniCredit Daily ETP <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754176</i>	130.74%	130.74%	-16.36%	-	-	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754184</i>	128.26%	128.26%	-96.15%	-	-	-
GraniteShares 3x Long Coinbase Daily ETP <i>Amundi Asset Management SAS - FR0010754200</i>	125.80%	125.80%	-99.98%	-	-	-

Dati al 31/01/2023

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 Long Coinbase (COIN) ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2399367254</i>	206.15%	206.15%	-99.97%	-	-	-
GraniteShares 3x Long MicroStrategy ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550350</i>	198.33%	198.33%	-99.66%	-	-	-
GraniteShares 3x Long Spotify Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435549261</i>	160.49%	160.49%	-91.81%	-	-	-
Leverage Shares 3x Tesla ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - XS2297549128</i>	132.07%	132.07%	-95.66%	-	-	-
GraniteShares 3x Long UniCredit Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2435550947</i>	130.74%	130.74%	-16.36%	-	-	-
GraniteShares 3x Long Tesla Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193972598</i>	128.26%	128.26%	-96.15%	-98.42%	211.25%	-
GraniteShares 3x Long Coinbase Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2575914176</i>	125.80%	125.80%	-99.98%	-	-	-
GraniteShares 3x Long NVIDIA Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193971947</i>	125.04%	125.04%	-84.85%	-94.89%	176.92%	-
Leverage Shares 3x NVIDIA ETP <i>Leverage Shares p.l.c. - IE00BK5BZR99</i>	124.35%	124.35%	-87.46%	-	-	-
GraniteShares 3x Long Square Daily ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2376992207</i>	110.62%	110.62%	-97.06%	-98.55%	173.30%	-

Dati al 31/01/2023



ETF Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SG ETN Daily Long 5X BTP Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425322794</i>	25.93%	25.93%	-64.45%	-	-	-
SG ETN Daily Long +5X Bund Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425322018</i>	16.06%	16.06%	-59.38%	-	-	-
WisdomTree BTP 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	15.37%	15.37%	-45.63%	-48.13%	27.55%	-
Invesco Preferred Shares UCITS ETF Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BDT8V027</i>	12.81%	12.81%	-9.74%	-9.85%	14.51%	2
SG ETN Daily Long +5X Us Treasury 10Y Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425319147</i>	10.22%	10.22%	-44.83%	-	-	-
WisdomTree Bund 10Y 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00BKT09255</i>	9.42%	9.42%	-43.04%	-48.69%	23.50%	-
Tabula Hait. A ex-J HY C. \$ Bd ESG UCITS ETF EUR H <i>KBA Consulting Management Ltd - IE000DOZYQJ7</i>	7.86%	7.86%	-14.77%	-14.45%	34.95%	-
Xtrackers II Eurozone Gov. Bond 25+ UCITS ETF 1C <i>DWS Investment S.A. - LU0290357846</i>	7.41%	7.41%	-34.94%	-38.27%	19.79%	1
Lyxor Euro Government Bd 15+Y (DR) UCITS ETF - Acc <i>Amundi Asset Management SAS - LU1287023268</i>	6.01%	6.01%	-30.75%	-33.77%	16.02%	2
iShares EURGovt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR (Dist) <i>BlackRock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZS913</i>	5.82%	5.82%	-29.58%	-32.11%	15.04%	5

Dati al 31/01/2023

Top 10 - Commodities

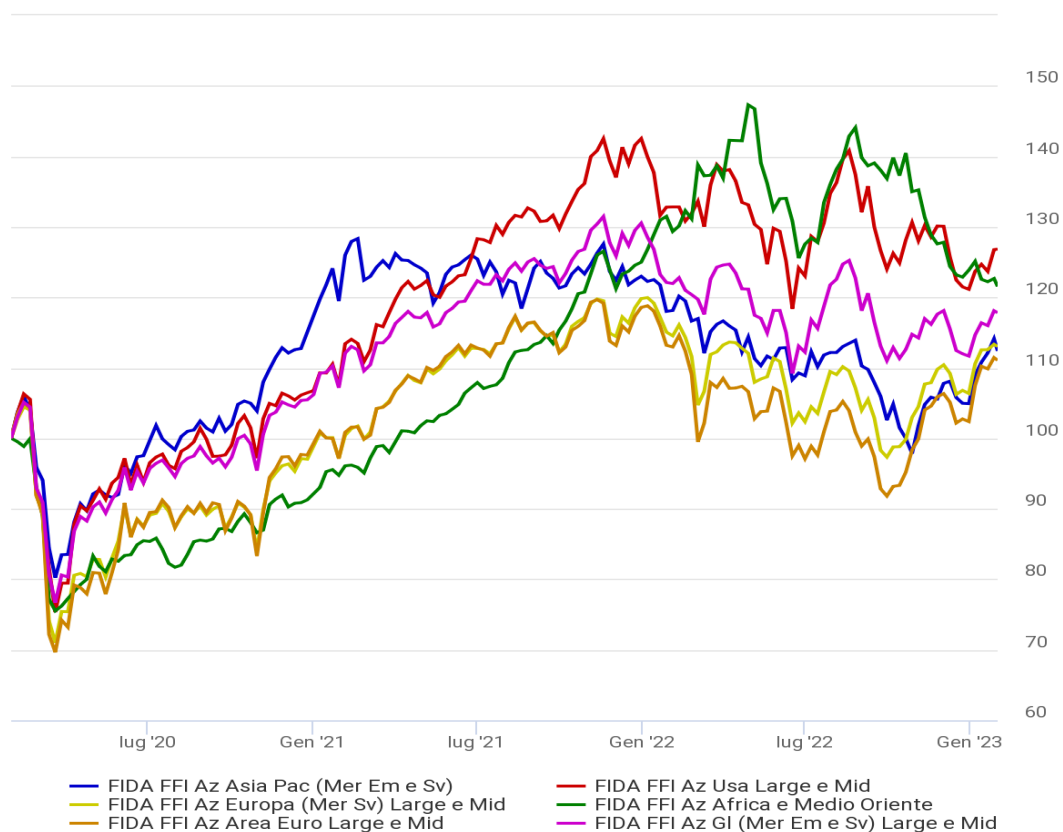
Primi 10 prodotti su materie prime per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Vol. 3y	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y		
SG ETC Daily Short -3X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425314429</i>	171.26%	171.26%	308.45%	-	-	-
SG ETC Natural Gas -3X Daily Sht Collateral <i>SG Issuer S.A. - XS2425316473</i>	152.95%	152.95%	-90.69%	-99.91%	193.14%	-
WisdomTree Natural Gas 3x Daily Short <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B76BRD76</i>	139.62%	139.62%	-89.71%	-99.83%	191.37%	-
SG ETC Daily Short -2X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425320400</i>	103.95%	103.95%	214.93%	-	-	-
SG ETC Daily Short -1X Natural Gas Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425314692</i>	45.77%	45.77%	91.10%	-	-	-
WisdomTree Natural Gas 1x Daily Short <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00B24DKH53</i>	36.85%	36.85%	-12.78%	-59.93%	63.67%	-
GraniteShares 3x Long Apple ETP <i>GraniteShares Financial Plc - XS2193969883</i>	34.16%	34.16%	-61.72%	-63.73%	102.57%	-
SG ETC Daily Long +3X Copper Future <i>SG Issuer S.A. - XS2425319493</i>	33.02%	33.02%	-42.57%	-	-	-
WisdomTree Copper 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Multi Asset Issuer - IE00B8JVMZ80</i>	32.94%	32.94%	-24.48%	133.62%	67.31%	-
WisdomTree Sugar 3x Daily Leveraged <i>WisdomTree Commodity Sec. Ltd - JE00BYQY7H96</i>	23.17%	23.17%	73.53%	71.19%	63.01%	-

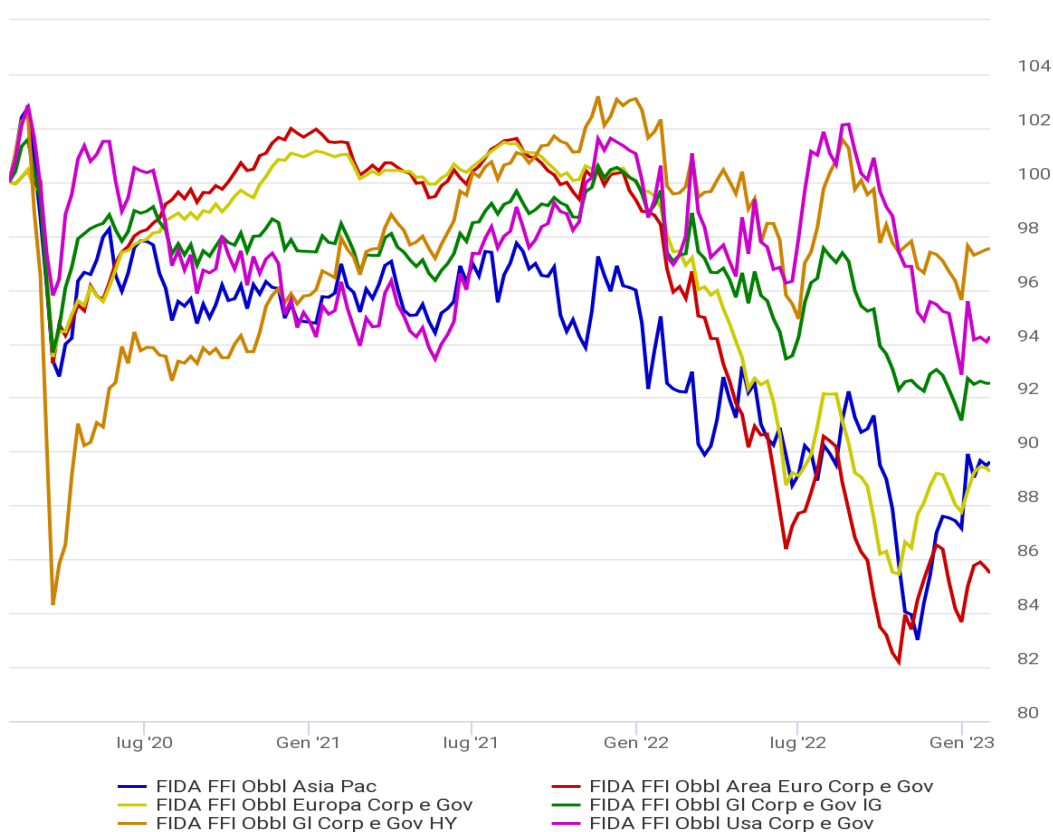
Dati al 31/01/2023



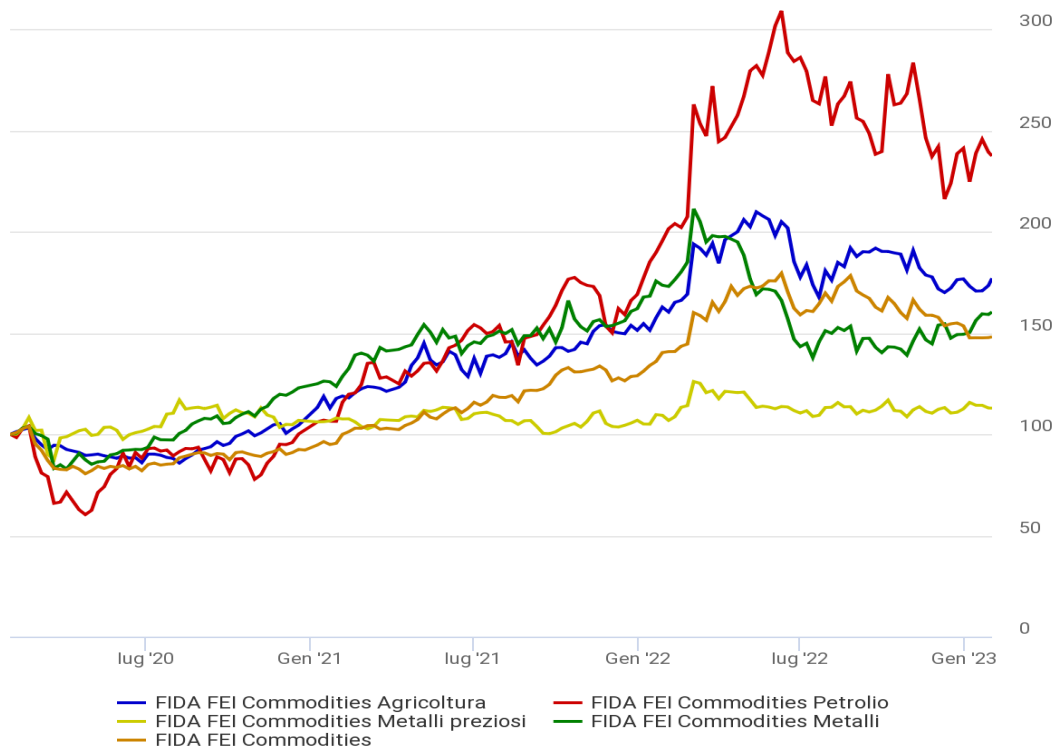
Mercati azionari (3Y)



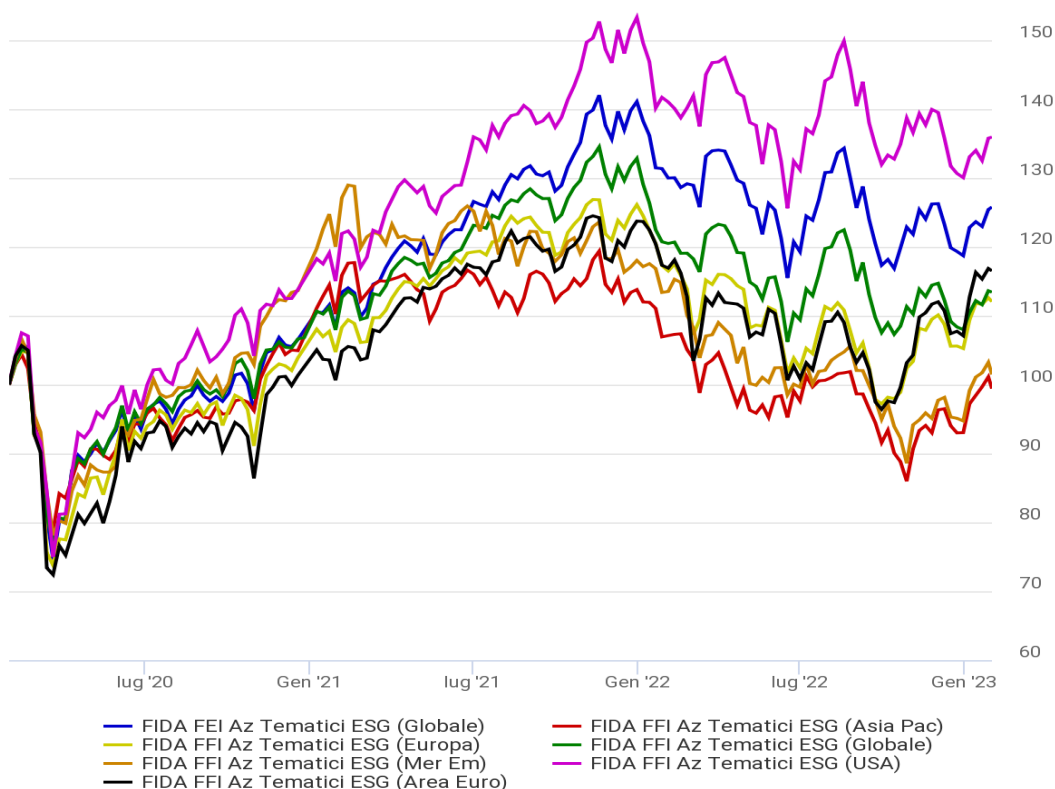
Mercati obbligazionari (3Y)



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

