

Annuario sul risparmio gestito

Analisi quali-quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione annuale sul mercato italiano del risparmio gestito

Dati di riferimento: 31/12/2021

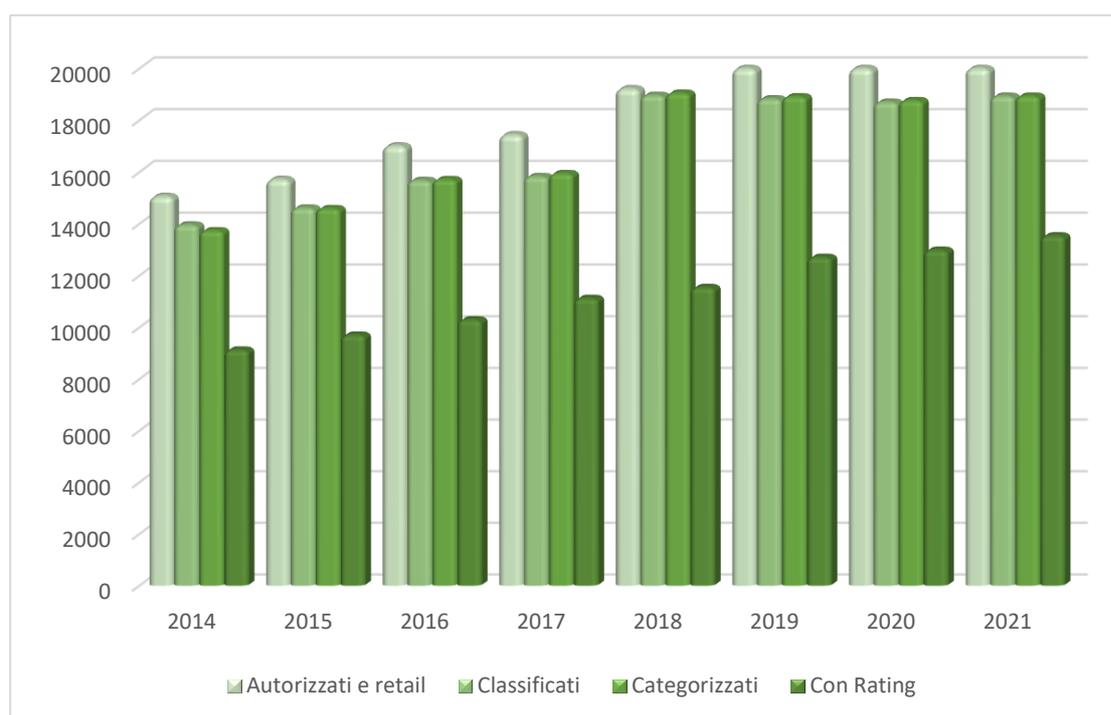
Indice degli argomenti

Statistiche fondi	2
Statistiche categorie	3
Mercato valutario	11
Ranking Fondi Retail	12
Ranking Fondi Istituzionali	16
ESG Statistiche di sistema	20
SFDR	22
Strategy e Focus	23
ESG Rating	24
Top 100 fondi per ESGscore	25
Costi fondi retail	35
Costi fondi istituzionali	42
Il 2021 in pillole	49
Note metodologiche FIDArating	61
Note metodologiche ESG	62

Fondi mobiliari aperti

Numerosità dalla base dati per le analisi

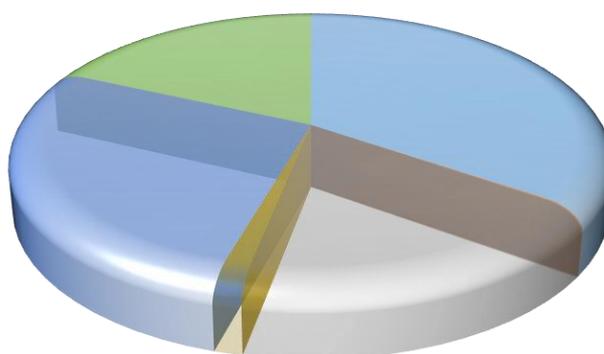
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondi mobiliari aperti	49,049	45,679	43,716	41,537	37,044	36,559	33,749	30,124
^L Classificati	41,821	40,766	40,146	40,164	30,528	30,419	27,861	25,433
^L Categorizzati	41,653	40,681	40,140	40,120	30,332	30,116	27,461	24,722
^L Autorizzati IT e retail	21,210	20,320	20,050	19,219	17,438	17,008	15,715	15,058
^L Classificati	18,922	18,692	18,821	18,957	15,818	15,668	14,604	13,949
^L Categorizzati	18,926	18,754	18,903	19,041	15,934	15,704	14,580	13,726
^L Con Rating	13,528	12,974	12,699	11,532	11,115	10,284	9,693	9,116



Categorie

Numerosità dalla base dati per le analisi

	n° categorie	Ripartizione Fondi Retail
Categorie con Fondi Retail		
↳ Azionari	142	34.45%
↳ Commodities	2	0.13%
↳ Diversificati	21	18.58%
↳ Monetari	5	1.36%
↳ Obbligazionari	72	27.20%
↳ Ritorno Assoluto	21	18.28%



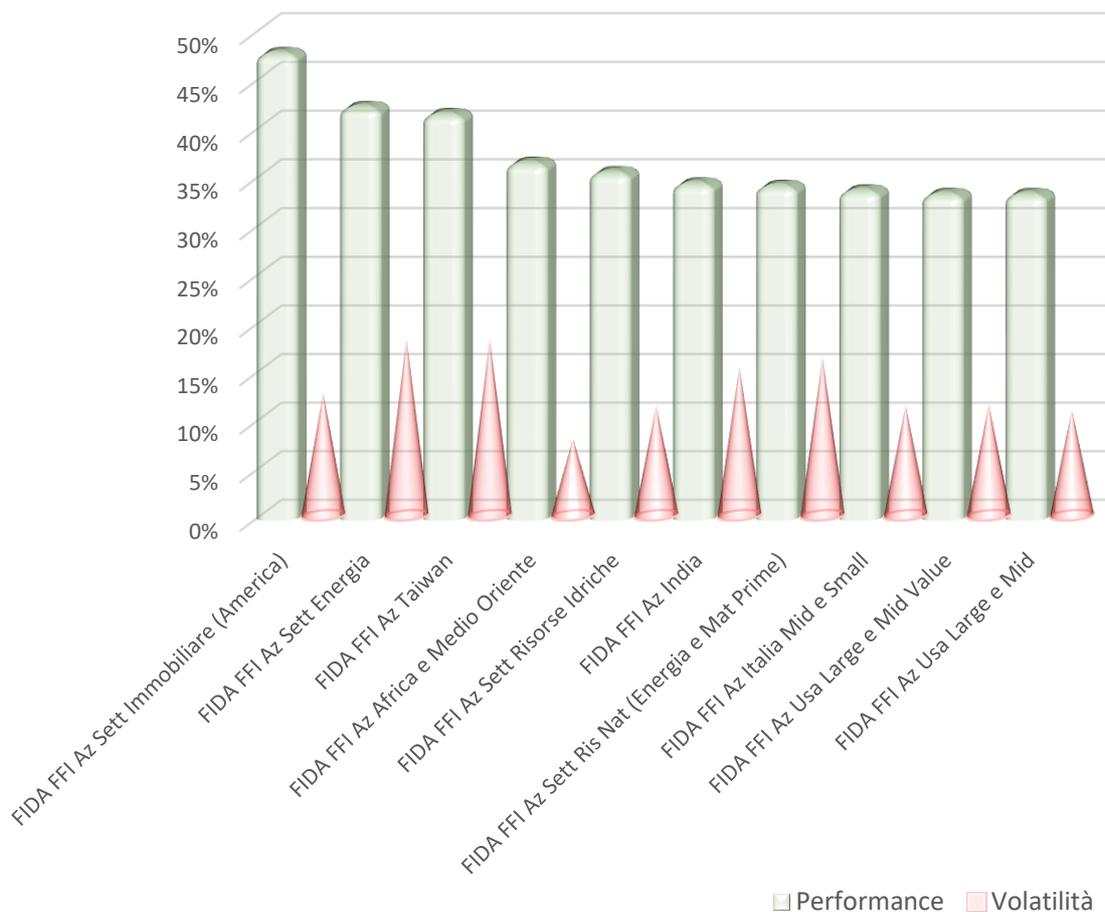
■ Azionari ■ Commodities ■ Diversificati
■ Monetari ■ Obbligazionari ■ Ritorno Assoluto

Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2021	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	47.98%	62.49%	47.02%	156.39%	17.91%	14.66%	40.56%	40.56%
FIDA FFI Az Sett Energia	42.45%	22.55%	7.84%	1.29%	33.22%	23.56%	53.91%	64.20%
FIDA FFI Az Taiwan	41.74%	123.54%	130.43%	267.60%	16.24%	13.70%	27.23%	35.18%
FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente	36.74%	50.71%	56.24%	145.04%	15.72%	11.54%	29.46%	29.46%
FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche	35.77%	92.12%	86.59%	238.59%	15.01%	12.10%	35.24%	35.24%
FIDA FFI Az India	34.61%	50.59%	61.39%	181.19%	22.50%	19.71%	40.15%	40.15%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	34.37%	60.56%	34.49%	32.80%	21.52%	16.82%	39.08%	45.54%
FIDA FFI Az Italia Mid e Small	33.90%	57.41%	66.23%	190.83%	18.99%	16.50%	35.12%	36.45%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value	33.54%	67.20%	54.65%	199.55%	17.22%	13.63%	35.83%	35.83%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid	33.53%	87.03%	82.90%	253.06%	15.20%	12.76%	32.89%	32.89%

*FFI: Fida Fund Index

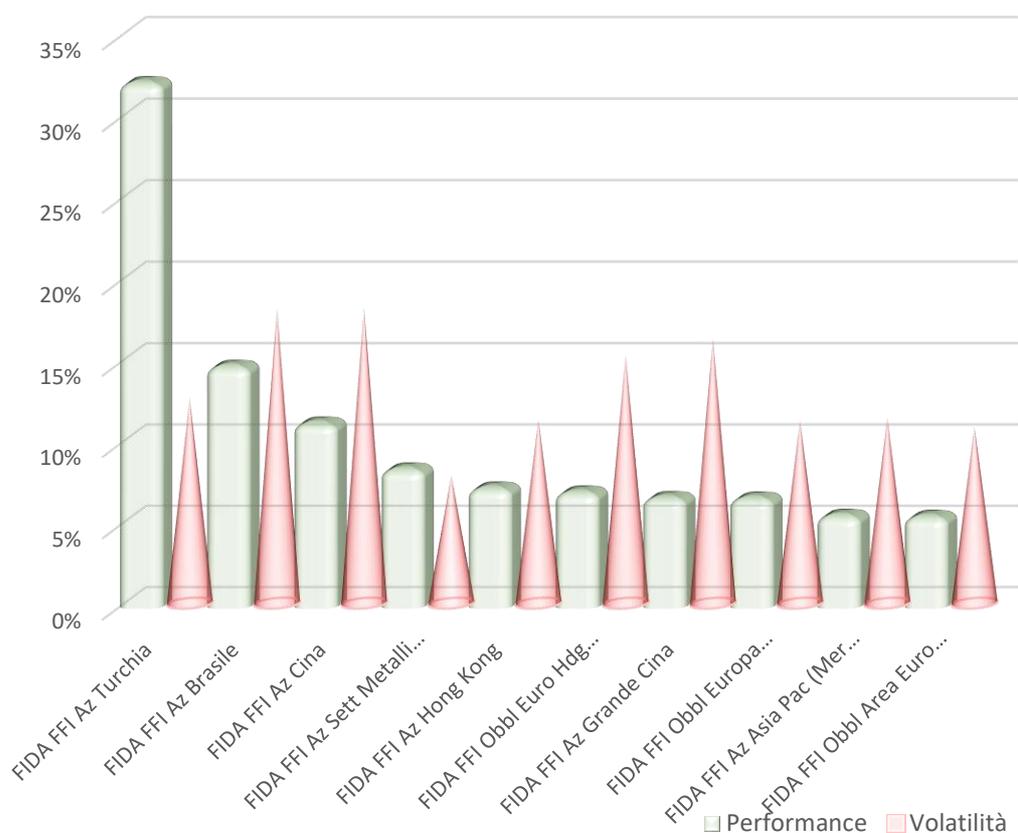


Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2021	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Turchia	32.30%	26.35%	40.05%	21.18%	33.29%	28.21%	41.90%	59.25%
FIDA FFI Az Brasile	14.89%	8.85%	15.96%	30.38%	31.40%	26.85%	50.16%	64.25%
FIDA FFI Az Cina	11.40%	34.53%	45.37%	131.13%	15.95%	15.46%	28.29%	39.61%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	8.57%	67.49%	38.90%	31.75%	33.74%	33.26%	34.73%	74.16%
FIDA FFI Az Hong Kong	7.41%	17.41%	23.16%	111.23%	15.28%	15.04%	25.41%	38.86%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	7.16%	2.50%	0.42%	14.97%	7.29%	6.04%	13.42%	14.91%
FIDA FFI Az Grande Cina	6.82%	46.98%	62.05%	159.58%	15.76%	14.71%	25.73%	39.60%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	6.79%	4.19%	8.50%	8.72%	6.13%	5.88%	11.95%	12.41%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	5.72%	40.30%	56.11%	103.37%	16.12%	14.07%	27.75%	31.53%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	5.66%	17.02%	17.20%	82.47%	7.47%	7.67%	9.42%	13.88%

*FFI: Fida Fund Index

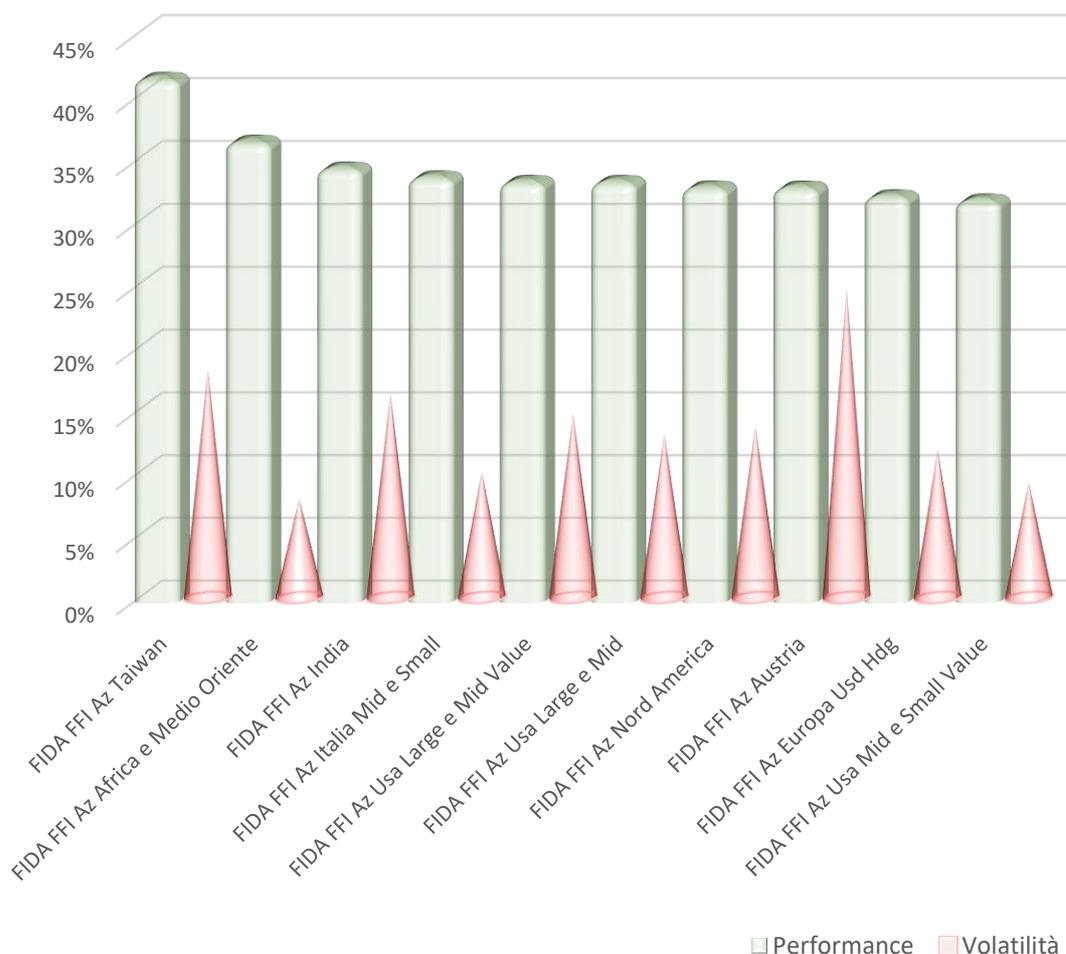


Top 10 Azionari Geografici

Prime 10 categorie azionarie FIDA a specializzazione geografica per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2021	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Taiwan	41.74%	123.54%	130.43%	267.60%	16.24%	13.70%	27.23%	35.18%
FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente	36.74%	50.71%	56.24%	145.04%	15.72%	11.54%	29.46%	29.46%
FIDA FFI Az India	34.61%	50.59%	61.39%	181.19%	22.50%	19.71%	40.15%	40.15%
FIDA FFI Az Italia Mid e Small	33.90%	57.41%	66.23%	190.83%	18.99%	16.50%	35.12%	36.45%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value	33.54%	67.20%	54.65%	199.55%	17.22%	13.63%	35.83%	35.83%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid	33.53%	87.03%	82.90%	253.06%	15.20%	12.76%	32.89%	32.89%
FIDA FFI Az Nord America	33.10%	87.36%	86.13%	254.93%	15.37%	12.41%	32.22%	32.22%
FIDA FFI Az Austria	33.08%	46.83%	47.98%	115.07%	25.44%	19.15%	44.62%	50.18%
FIDA FFI Az Europa Usd Hdg	32.39%	54.76%	47.42%	183.07%	14.53%	13.80%	34.10%	34.10%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Value	32.06%	71.53%	40.27%	211.29%	20.13%	16.28%	41.23%	41.23%

*FFI: Fida Fund Index

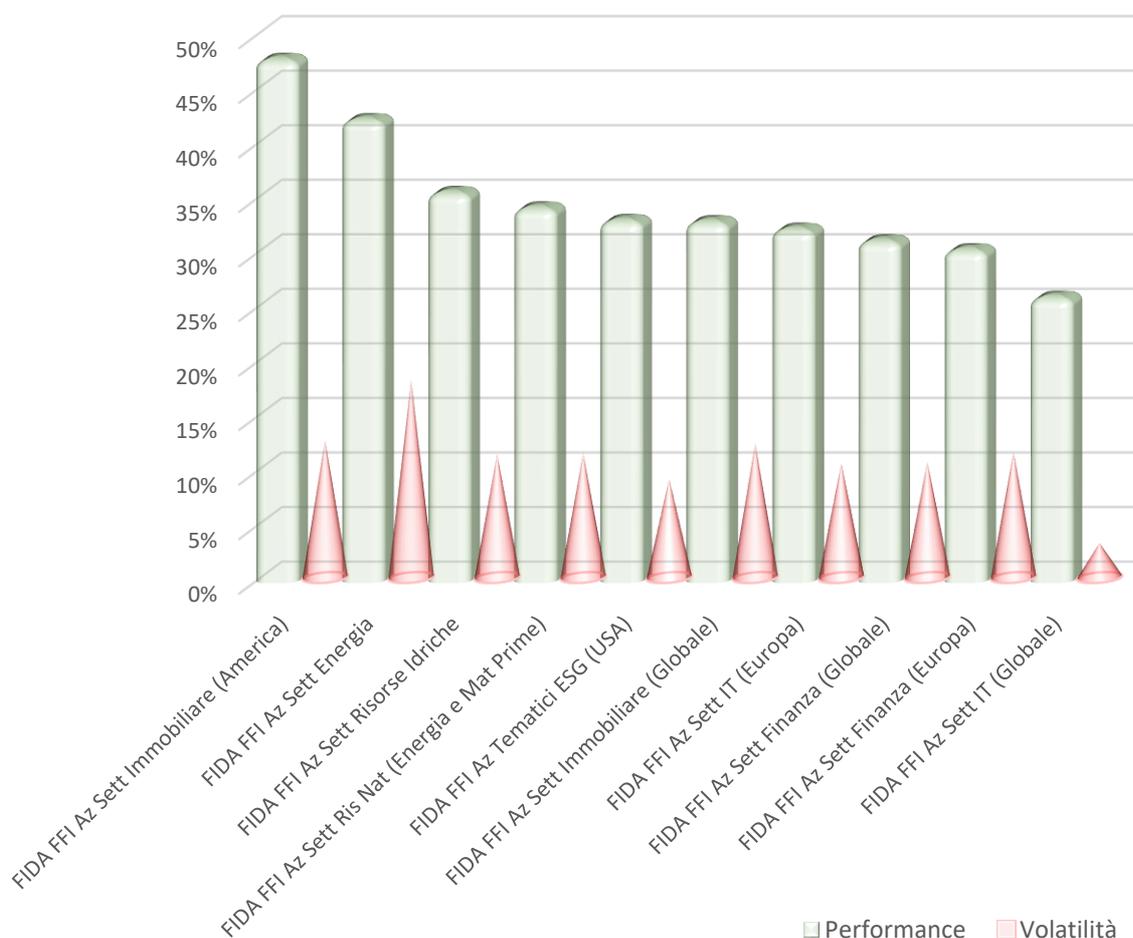


Top 10 Settoriali e tematici

Prime 10 categorie azionarie FIDA con specializzazione settoriale o tematica per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2021	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	47.98%	62.49%	47.02%	156.39%	17.91%	14.66%	40.56%	40.56%
FIDA FFI Az Sett Energia	42.45%	22.55%	7.84%	1.29%	33.22%	23.56%	53.91%	64.20%
FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche	35.77%	92.12%	86.59%	238.59%	15.01%	12.10%	35.24%	35.24%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	34.37%	60.56%	34.49%	32.80%	21.52%	16.82%	39.08%	45.54%
FIDA FFI Az Tematici ESG (USA)	33.21%	108.31%	117.17%	354.55%	15.69%	14.49%	32.97%	32.97%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale)	33.10%	39.52%	28.19%	110.44%	17.53%	13.27%	40.41%	40.41%
FIDA FFI Az Sett IT (Europa)	32.41%	133.38%	168.21%	563.45%	18.93%	16.00%	39.20%	39.20%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	31.35%	73.00%	65.65%	233.99%	20.57%	15.85%	40.03%	40.03%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	30.53%	19.07%	1.34%	63.09%	31.19%	23.19%	47.59%	57.08%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	26.17%	147.17%	182.71%	456.07%	16.63%	14.71%	30.57%	30.57%

*FFI: Fida Fund Index

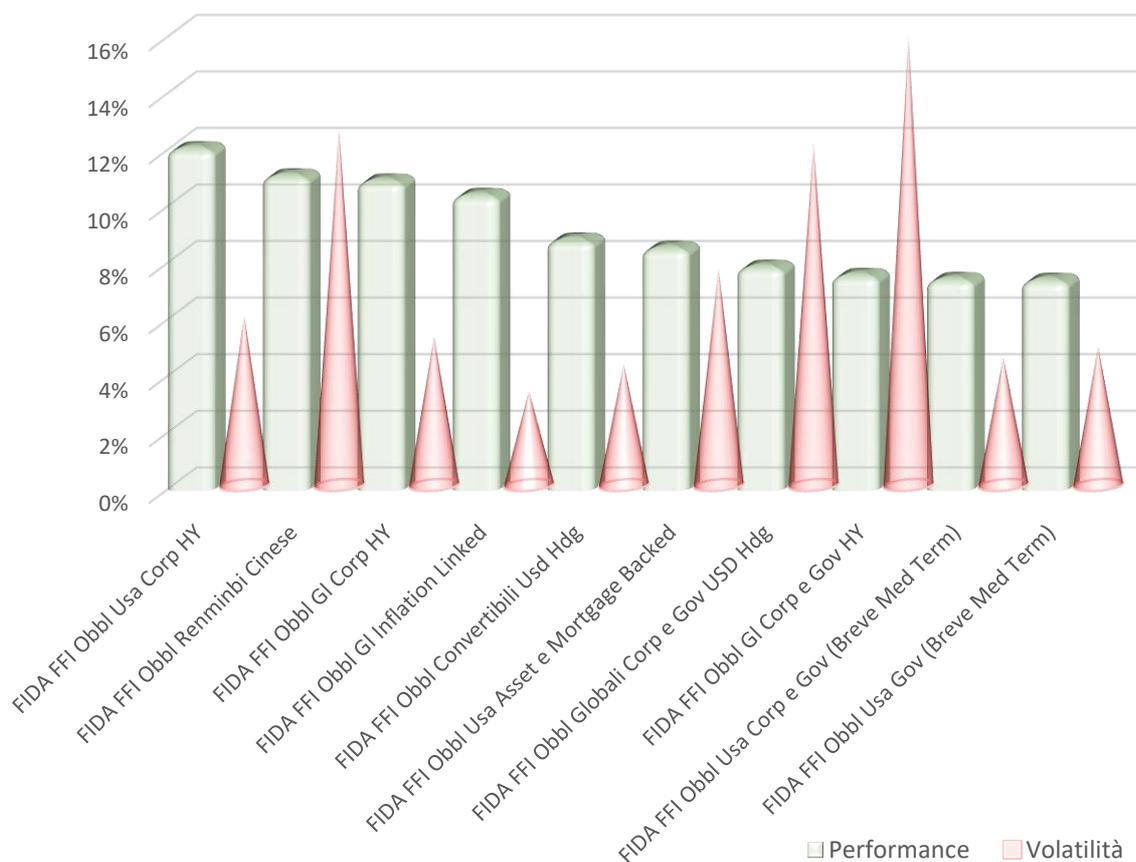


Top 10 Obbligazionari

Prime 10 categorie obbligazionarie FIDA per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2021	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Obbl Usa Corp HY	12.10%	21.84%	12.02%	66.94%	8.39%	7.52%	19.82%	19.82%
FIDA FFI Obbl Renminbi Cinese	11.14%	17.19%	12.35%	37.73%	6.02%	6.62%	8.12%	12.64%
FIDA FFI Obbl GI Corp HY	10.96%	21.13%	12.61%	62.58%	9.74%	7.18%	22.56%	22.56%
FIDA FFI Obbl GI Inflation Linked	10.45%	18.17%	8.75%	31.58%	5.17%	6.27%	9.24%	12.31%
FIDA FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	8.87%	36.27%	26.07%	99.51%	7.86%	8.05%	14.17%	27.85%
FIDA FFI Obbl Usa Asset e Mortgage Backed	8.58%	7.59%	0.61%	33.52%	9.07%	8.03%	15.37%	15.37%
FIDA FFI Obbl Globali Corp e Gov USD Hdg	7.91%	15.13%	6.58%	50.97%	7.05%	7.67%	11.18%	14.25%
FIDA FFI Obbl GI Corp e Gov HY	7.62%	16.35%	8.22%	46.25%	8.70%	6.88%	19.70%	19.70%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	7.47%	7.57%	0.77%	25.52%	6.20%	6.83%	10.18%	15.84%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	7.45%	3.93%	4.46%	18.74%	6.25%	6.91%	11.94%	16.89%

*FFI: Fida Fund Index

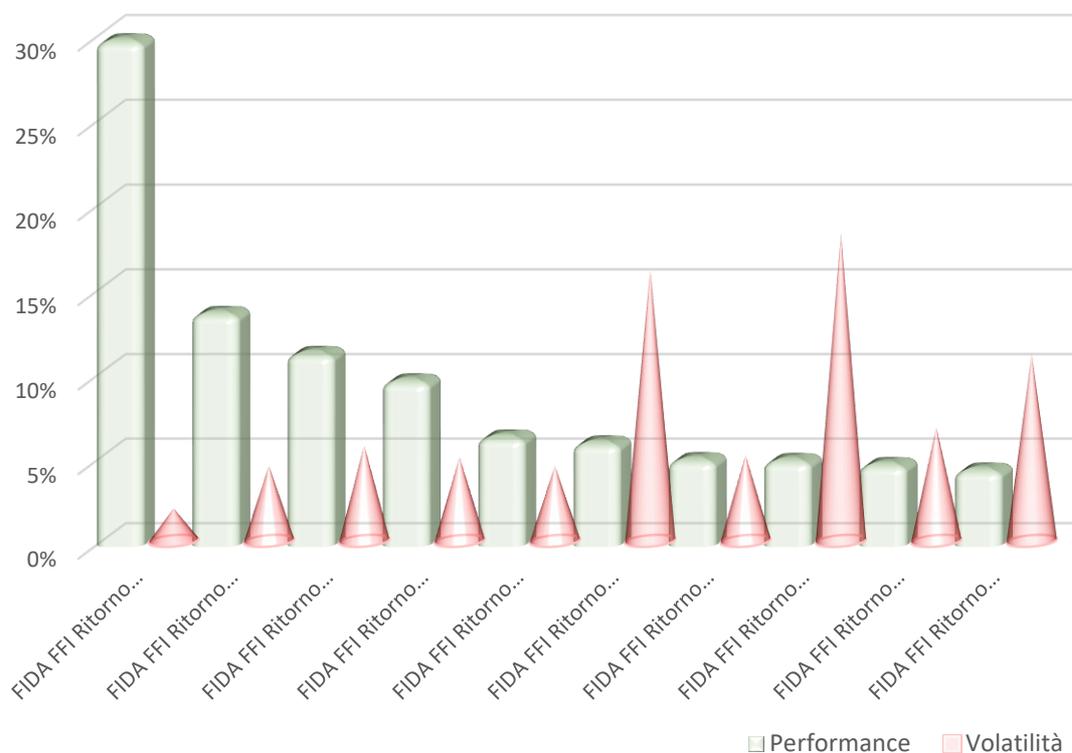


Top 10 Ritorno assoluto

Prime 10 categorie ritorno assoluto FIDA per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità		Perdita massima	
	2021	3Y	5Y	10Y	3Y	10Y	3Y	10Y
FIDA FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	29.88%	33.54%	19.72%	11.94%	12.60%	10.67%	25.74%	49.42%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Real Return	13.80%	28.61%	22.78%	33.38%	8.98%	6.26%	22.43%	22.43%
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	11.44%	29.83%	21.96%	43.82%	9.59%	7.27%	22.20%	22.20%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Europa	9.81%	19.89%	16.10%	51.18%	9.23%	6.46%	21.46%	21.47%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Long Short Strategy	6.50%	12.53%	7.78%	26.61%	3.70%	3.88%	9.99%	13.68%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Multi strategy	6.14%	10.92%	4.27%	16.35%	4.66%	3.78%	11.93%	14.35%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	5.15%	19.35%	11.57%	38.20%	8.70%	8.53%	16.68%	23.76%
FIDA FFI Ritorno Assoluto Altre Valute	5.10%	1.16%	1.16%		5.21%		15.68%	
FIDA FFI Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	4.87%	11.36%	5.49%	19.33%	6.09%	4.60%	15.63%	16.63%
FIDA FFI Ritorno Assoluto ESG (Media Volatilita')	4.54%	17.45%	14.69%	22.11%	3.33%	2.65%	6.63%	8.11%

*FFI: Fida Fund Index

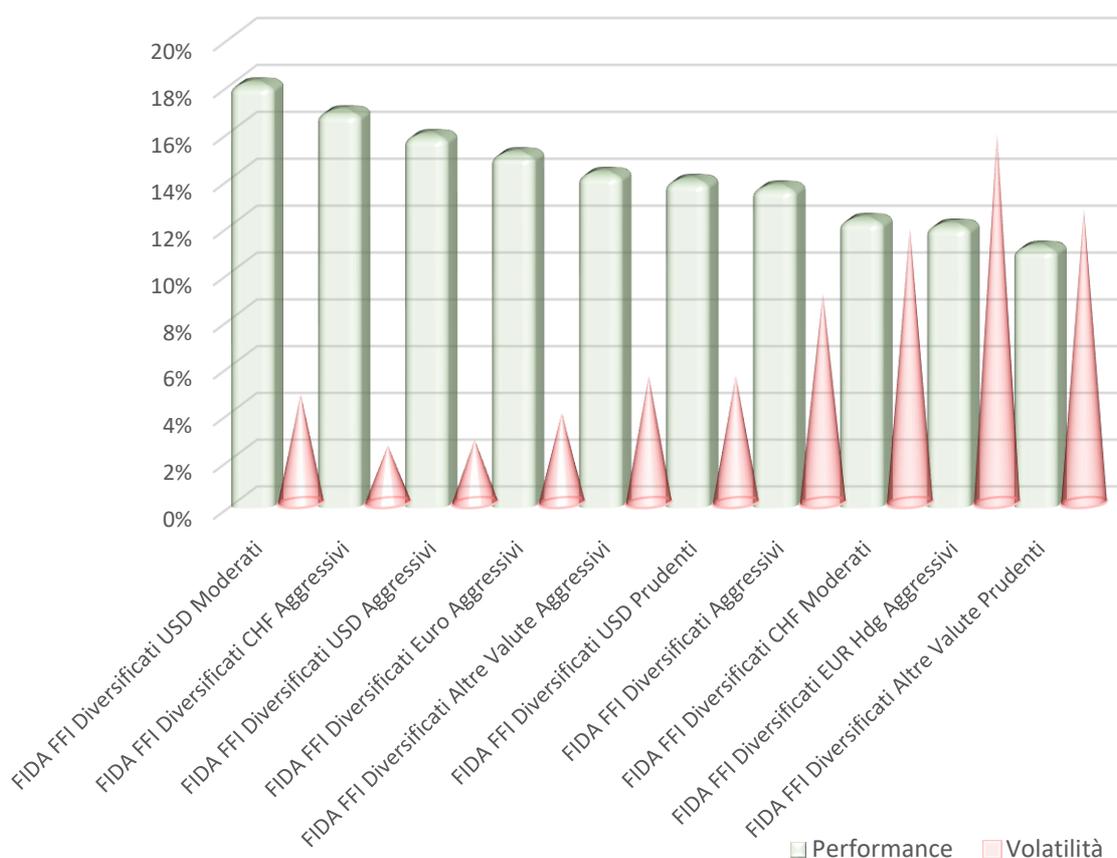


Top 10 Diversificati

Prime 10 categorie diversificati FIDA per performance 2021

Indici di categoria	Performance				Volatilità			
	2021	3Y	5Y	10Y	2020	3Y	5Y	10Y
FIDA FFI Diversificati USD Moderati	18.10%	40.41%	31.04%	92.84%	9.53%	8.31%	22.58%	22.58%
FIDA FFI Diversificati CHF Aggressivi	16.91%	41.16%	28.72%	85.71%	8.59%	8.34%	21.96%	21.96%
FIDA FFI Diversificati USD Aggressivi	15.89%	28.46%	25.93%	92.90%	9.30%	8.56%	20.14%	21.18%
FIDA FFI Diversificati Euro Aggressivi	15.12%	35.36%	30.00%	83.61%	10.93%	7.96%	24.87%	24.87%
FIDA FFI Diversificati Altre Valute Aggressivi	14.28%	37.61%	26.38%	67.12%	12.41%	9.42%	29.39%	32.82%
FIDA FFI Diversificati USD Prudenti	13.98%	25.85%	17.20%	77.96%	8.10%	7.88%	17.14%	17.76%
FIDA FFI Diversificati Aggressivi	13.70%	34.36%	28.41%	73.90%	10.00%	7.80%	22.93%	22.93%
FIDA FFI Diversificati CHF Moderati	12.32%	36.65%	24.36%	79.48%	9.01%	8.29%	21.59%	21.59%
FIDA FFI Diversificati EUR Hdg Aggressivi	12.08%	31.04%	27.38%	80.79%	11.17%	9.15%	25.56%	25.56%
FIDA FFI Diversificati Altre Valute Prudenti	11.14%	35.25%	31.73%	63.73%	8.44%	7.43%	19.28%	19.28%

*FFI: Fida Fund Index

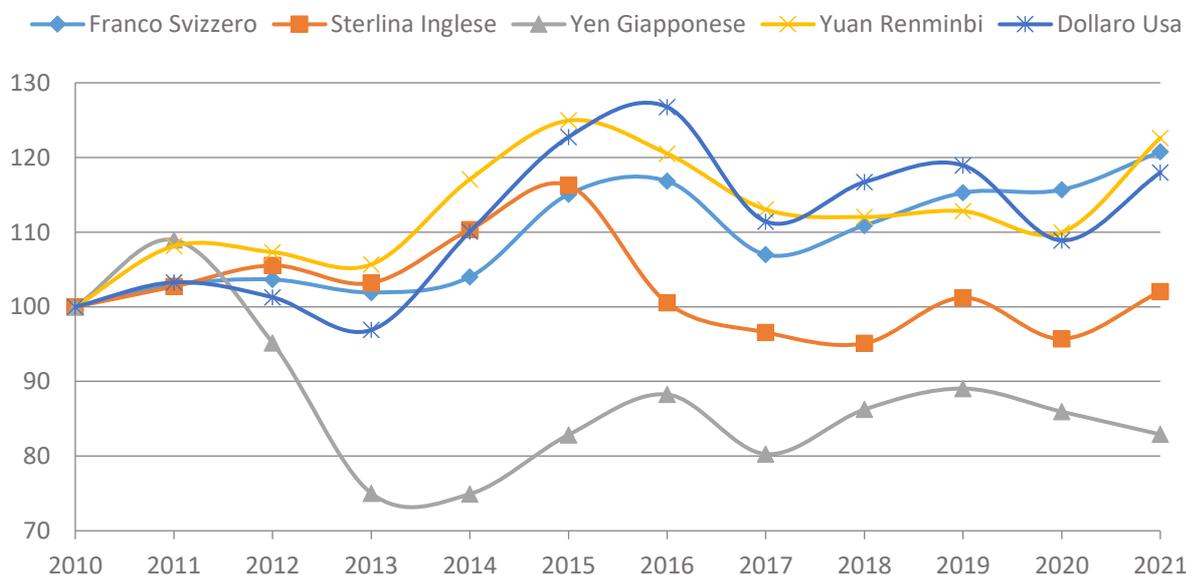


Principali cambi e cross

Cambi e Cross Euro

Variazioni percentuali delle principali valute contro Euro

Valuta	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Shekel Israeliano	10.87%	1.11%	9.60%	3.21%	2.86%	4.72%	10.00%	1.42%	2.80%	0.17%	4.38%
Yuan Cinese	9.34%	2.24%	0.95%	0.98%	7.00%	3.46%	6.08%	9.76%	1.27%	1.02%	6.80%
Dollaro Canadese	7.87%	8.30%	2.85%	4.15%	14.95%	3.03%	10.30%	11.95%	4.22%	1.77%	3.24%
Dollaro Usa	7.07%	8.77%	2.14%	4.49%	14.06%	3.08%	10.24%	11.97%	4.18%	1.99%	3.17%
Dollaro Hong Kong	6.57%	3.27%	2.31%	0.99%	11.32%	3.82%	1.79%	7.12%	4.58%	3.69%	2.84%
Sterlina Inglese	6.21%	7.34%	6.04%	1.54%	4.11%	15.75%	5.19%	6.41%	2.20%	2.63%	2.65%
Rublo Russo	5.78%	29.40%	12.36%	14.78%	6.84%	18.17%	8.10%	61.88%	12.26%	3.33%	2.41%
Corona Islandese	5.46%	7.21%	0.31%	0.58%	8.39%	5.08%	6.12%	8.15%	13.67%	5.26%	0.65%
Dollaro Singapore	5.23%	7.64%	3.42%	2.68%	5.45%	0.65%	4.40%	7.56%	7.64%	3.97%	2.04%
Rupia Indiana	5.09%	12.17%	0.11%	4.25%	6.98%	0.37%	5.87%	10.02%	17.34%	5.08%	15.59%
Corona Norvegese	4.30%	3.63%	2.46%	4.30%	2.58%	4.22%	2.74%	6.81%	3.04%	3.93%	0.74%
Franco Svizzero	4.23%	0.11%	3.57%	3.68%	9.08%	1.37%	9.61%	1.98%	1.67%	0.69%	2.39%
Peso Messicano	4.12%	15.50%	5.83%	4.43%	8.18%	16.32%	5.12%	0.29%	4.50%	4.96%	10.13%
Dollaro Australiano	1.33%	7.89%	6.36%	3.08%	6.69%	5.93%	7.02%	3.70%	11.14%	0.37%	1.14%
Real Brasiliano	0.30%	43.20%	1.20%	12.09%	16.10%	20.37%	33.70%	0.85%	20.06%	11.67%	8.59%
Corona Danese	0.07%	15.01%	1.88%	7.33%	4.31%	15.62%	8.52%	2.34%	6.61%	6.72%	3.63%
Rand Sudafricano	-0.94%	13.78%	5.52%	11.90%	2.79%	13.97%	20.76%	3.46%	29.19%	6.68%	18.37%
Won Coreano	-1.94%	3.40%	1.52%	0.35%	0.88%	0.58%	3.55%	8.41%	3.02%	6.01%	0.23%
Corona Svedese	-2.45%	0.99%	1.96%	6.09%	5.26%	2.11%	0.75%	3.90%	21.44%	0.35%	2.97%
Yen Giapponese	-3.66%	3.96%	4.04%	6.13%	9.91%	5.67%	9.81%	0.08%	26.55%	15.01%	8.10%
Peso Argentino	-12.70%	51.44%	55.88%	88.21%	36.91%	18.81%	37.19%	14.31%	38.58%	16.53%	4.85%
Lira Turca	-65.90%	35.57%	9.93%	33.31%	22.74%	17.27%	12.03%	4.30%	25.32%	3.82%	18.70%



Fondi Retail

Top 10

Primi 10 prodotti retail per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729	83,66%	158,15%	207.43%	19,66%	5
Atomo Made in Italy L EUR <i>Azionari Italia - Mid & Small Cap</i> Casa4Funds SA - LU1391064828	65,68%	73,30%	91.06%	20,52%	3
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256331728	60,42%	0,13%	-34.94%	54,00%	3
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BRS5SV26	54,91%	11,47%	-15.60%	39,82%	---
Pictet TR Atlas Titan HI \$ <i>Ritorno Assoluto (Usd Hedged)</i> Pictet AM (Europe) S.A. - LU2206556446	53,51%	-	-	-	---
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545338	53,47%	22,37%	-9.88%	34,83%	---
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417	52,64%	-	-	-	---
Aberd.Stand.I Listed Private Capital A \$ <i>Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap</i> Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1834168475	52,42%	119,69%	-	20,80%	5
H2O Multiequities RC \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011978204	52,20%	-1,89%	-15.27%	54,26%	1
Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Immobiliare (America)</i> Neuberger Berman AM Limited - IE00B0T0GQ85	51,92%	76,83%	66.59%	16,46%	5

Fondi Retail

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari retail per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
Atomo Made in Italy L EUR <i>Azionari Italia - Mid & Small Cap</i> Casa4Funds SA - LU1391064828	65,68%	73,30%	91.06%	20.52%	3
SISF Global Energy C Cap. \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256331728	60,42%	0,13%	-34.94%	54.00%	3
PIMCO MLP & Energy Infrastructure E Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SV26	54,91%	11,47%	-15.60%	39.82%	-
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf Base Dis \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545338	53,47%	22,37%	-9.88%	34.83%	-
BGF World Energy AI2 Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU1960223417	52,64%	-	-	-	-
Aberd.Stand.I Listed Private Capital A \$ <i>Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap</i> Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1834168475	52,42%	119,69%	-	20.80%	5
Neu.Berman US Real Estate Securities A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Immobiliare (America)</i> Neuberger Berman AM Limited - IE00B0T0GQ85	51,92%	76,83%	66.59%	16.46%	5
MSIF Us Property Fund A \$ <i>Azionari Settoriali - Immobiliare (America)</i> MSIM Fund Management (Ireland) - LU0073233958	51,72%	32,61%	11.37%	23.84%	3
TLux Global Technology ZU \$ <i>Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)</i> Threadneedle Management Lux SA - LU0957808578	50,15%	211,55%	252.38%	21.08%	5
T.Rowe Frontier Markets Equity Q Cap \$ <i>Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Frontier Markets</i> T.Rowe Price (Luxembourg) Mgmt - LU1079764939	49,61%	57,03%	51.32%	19.13%	5

Fondi Retail

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari retail per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
EF Bond Aggregate RMB Z2 Cap \$ <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Eurizon Capital S.A. - LU2191343396	18,21%	-	-	-	-
Global Evolution Frontier Markets R \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Governativi</i> Global Evolution Manco S.A. - LU0735966888	17,49%	20,93%	20.71%	9,47%	5
Nordea 1 Chinese Bond BP CNY <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221952010	17,25%	20,65%	18.77%	7,13%	3
SISF China Local Currency Bond C Cap CNY <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845698959	16,94%	21,97%	22.51%	7,49%	4
BNP Paribas RMB Bond Clas \$ <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> BNP Paribas AM Fund - LU1104106973	16,51%	20,78%	18.48%	7,06%	3
UBS (Lux) Bd Sicav China Fixed Income P Cap EUR <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A - LU1717043837	16,21%	20,44%	-	6,70%	3
CS (Lux) China RMB Credit Bond EB RMB <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Credit Suisse Fund Management - LU1577536144	15,50%	21,78%	0.00%	6,69%	5
JSS Bond USD High Yield P Dis \$ <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi High Yield</i> J.S.Sarasin Fund Mgmt (Lux) SA - LU1210449945	15,41%	31,04%	19.61%	9,53%	5
Aberd.Stand.I China Onshore Bond A EUR <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Aberdeen Standard Inv. Lux SA - LU1867707223	15,35%	18,62%	-	6,62%	3
Fidelity Us High Yield Y DisM Income \$ <i>Obbligazionari USA - Corporate High Yield</i> FIL Inv. Mgmt (Lux) SA - LU1284733786	15.17%	28.04%	20.05%	9.46%	4

Fondi Retail

Top 10 - Absolute return

Primi 10 prodotti Ritorno assoluto retail per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
Pharus Basic Q Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Pharus Management Lux S.A. - LU1176781729	83,66%	158,15%	207.43%	19,66%	5
Pictet TR Atlas Titan HI \$ <i>Ritorno Assoluto (Usd Hedged)</i> Pictet AM (Europe) S.A. - LU2206556446	53,51%	-	-	-	-
H2O Multiequities RC \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011978204	52,20%	-1,89%	-15.27%	54,26%	1
DWS Invest Enhanced Commodity Strategy LC Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> DWS Investment S.A. - LU1881477043	42,65%	-	-	-	-
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs Bp \$ <i>Azionari Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap Value</i> RAM Active Investments S.A. - LU1048875972	35,22%	46,29%	38.77%	17,02%	3
Consultinvest Risparmio Italia AR <i>Ritorno Assoluto Europa</i> Consultinvest AM SGR - IT0005253759	34,57%	49,95%	-	22,47%	5
RAM (Lux) SF Gl. Sust. Income Eqs X EUR <i>Azionari Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap Value</i> RAM Active Investments S.A. - LU1960244173	33,36%	-	-	-	-
Liontrust GF European Strategic Equity A4 Cap EUR <i>Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppati)</i> Liontrust Invest. Partners LLP - IE00BLG2W007	32,87%	47,40%	42.61%	16,70%	3
Man Numeric Global Equity D \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Man Asset Management (Ireland) - IE00BYYJYR58	32,49%	71,28%	-	16,23%	5
Algebris Financial Equity R EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Algebris (UK) Limited - IE00BWY56V74	32,08%	49,95%	-	31,92%	3

Fondi Istituzionali

Top 10

Primi 10 prodotti riservati agli Istituzionali per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
Atomo Made in Italy I EUR <i>Azionari Italia - Mid & Small Cap</i> Casa4Funds SA - LU1391064745	65.89%	74.41%	93.28%	20.52%	n.a.
SISF Global Energy I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256332452	62.42%	3.91%	-30.80%	54.05%	n.a.
Algebris Core Italy I \$ <i>Azionari Italia - Mid & Small Cap</i> Algebris (UK) Limited - IE00BF4RG039	56.99%	-	-	-	n.a.
PIMCO MLP & Energy Infrastructure I Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BRS5SP65	56.80%	15.68%	-10.15%	39.96%	n.a.
Guinness Global Energy E \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Link Fund Manager Solutions - IE00B3CCJC95	56.50%	4.61%	-23.69%	35.16%	n.a.
BGF World Energy X2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147400401	56.11%	20.75%	-9.37%	34.80%	n.a.
AZ F.1 All. Italian Trend A-AZ FUND TW Cap \$ Hdg <i>Azionari Usd Hedged</i> Azimut Investments S.A. - LU2168563091	55.94%	-	-	-	n.a.
H2O Multiequities I Cap \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011559590	55.31%	3.43%	-9.29%	54.29%	n.a.
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf I Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545767	54.87%	25.36%	-6.05%	34.63%	n.a.
Pictet-Water-HI Cap USD <i>Azionari Usd Hedged</i> Pictet AM (Europe) S.A. - LU0474967568	53.41%	110.72%	105.34%	16.19%	n.a.

Fondi Istituzionali

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti azionari riservati agli Istituzionali per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
Atomo Made in Italy I EUR <i>Azionari Italia - Mid & Small Cap</i> Casa4Funds SA - LU1391064745	65.89%	74.41%	93.28%	20.52%	n.a.
SISF Global Energy I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0256332452	62.42%	3.91%	-30.80%	54.05%	n.a.
Algebris Core Italy I \$ <i>Azionari Italia - Mid & Small Cap</i> Algebris (UK) Limited - IE00BF4RG039	56.99%	-	-	-	n.a.
PIMCO MLP & Energy Infrastructure I Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00BR55SP65	56.80%	15.68%	-10.15%	39.96%	n.a.
Guinness Global Energy E \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> Link Fund Manager Solutions - IE00B3CCJC95	56.50%	4.61%	-23.69%	35.16%	n.a.
BGF World Energy X2 Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energia</i> BlackRock (Luxembourg) S.A. - LU0147400401	56.11%	20.75%	-9.37%	34.80%	n.a.
AZ F.1 All. Italian Trend A-AZ FUND TW Cap \$ Hdg <i>Azionari Usd Hedged</i> Azimut Investments S.A. - LU2168563091	55.94%	-	-	-	n.a.
GS North Am. Ener. & En. Infr. Eq. Ptf I Cap \$ <i>Azionari Master Limited Partner</i> Goldman Sachs A.M.F.S. Ltd - LU1046545767	54.87%	25.36%	-6.05%	34.63%	n.a.
Pictet-Water-HI Cap USD <i>Azionari Usd Hedged</i> Pictet AM (Europe) S.A. - LU0474967568	53.41%	110.72%	105.34%	16.19%	n.a.
Neu.Berman US Real Estate Securities I Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Immobiliare (America)</i> Neuberger Berman AM Limited - IE00B0T0GP78	53.10%	80.93%	72.96%	16.48%	n.a.

Fondi Istituzionali

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti obbligazionari riservati agli Istituzionali per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
EF Bond Aggregate RMB X2 \$ <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Eurizon Capital S.A. - LU2271359643	18.20%	-	-	-	n.a.
EIS Euro Eq. Insurance Capital Light ID Dis EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi</i> Eurizon Capital S.A. - LU0282141893	18.16%	39.68%	17.86%	13.70%	n.a.
Nordea 1 Chinese Bond BI CNY <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Nordea Invs. Funds S.A. - LU1221951806	17.98%	22.89%	22.48%	7.14%	n.a.
SISF China Local Currency Bond I Cap CNY <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> Schroder Inv. Mgmt Europe SA - LU0845699171	17.53%	23.86%	25.73%	7.50%	n.a.
Invesco Global Convertible Z Cap \$ <i>Obbligazionari Convertibili Globali</i> Invesco Management S.A. - LU1814057326	17.53%	56.14%	-	11.05%	n.a.
BNP Paribas RMB Bond I Cap \$ <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> BNP Paribas AM Lux - LU1104107948	17.45%	-	-	-	n.a.
Nomura US High Yield Bond IUS \$ <i>Obbligazionari USA - Corporate High Yield</i> Nomura Asset Management UK Ltd - IE00B3RW8498	17.02%	31.46%	26.01%	10.28%	n.a.
HI Numen Credit M Cap GBP <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari</i> Hedge Invest Sgr Spa - IE00B4KBXP68	16.90%	44.05%	-	11.29%	n.a.
UBS (Lux) Bd Sicav China Fixed Income Q Cap EUR <i>Obbligazionari Renminbi Cinese</i> UBS Fund Mgmt (Luxembourg) S.A. - LU1717043910	16.67%	21.97%	-	6.70%	n.a.
Pictet-US High Yield-HI ILS <i>Altri Obbligazionari</i> Pictet AM (Europe) S.A. - LU0622219680	16.55%	48.28%	35.63%	11.53%	n.a.

Fondi Istituzionali

Top 10 - Absolute return

Primi 10 prodotti Ritorno assoluto riservati agli Istituzionali per performance 2021

Prodotti	Performance			Vol.	FIDA Rating
	2021	3Y	5Y	3Y	
H2O Multiequities I Cap \$ <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> H2O AM EUROPE - FR0011559590	55.31%	3.43%	-9.29%	54.29%	n.a.
Vontobel Commodity I Cap \$ <i>Ritorno Assoluto - Materie Prime</i> Vontobel Asset Mgmt S.A. - LU0415415800	46.38%	48.41%	18.68%	16.41%	n.a.
PIMCO Commodity Real Return I Cap \$ <i>Ritorno Assoluto - Materie Prime</i> PIMCO Global Advisors Ltd - IE00B1BXJ858	42.76%	50.26%	23.20%	14.79%	n.a.
GAM Commodity C \$ <i>Ritorno Assoluto - Materie Prime</i> GAM Lux SA - LU0244125802	41.93%	43.58%	16.71%	11.46%	n.a.
Port.Sel.Sicav SMN Diversified Futures I14 Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> SMN Inv. Services GmbH - LU1132156156	40.81%	34.06%	21.95%	18.03%	n.a.
Algebris Financial Equity I GBP <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Algebris (UK) Limited - IE00BWY57036	39.48%	-	-	34.85%	n.a.
CS (Lux) Commodity Index Plus USD DB Acc \$ <i>Ritorno Assoluto - Materie Prime</i> Credit Suisse Fund Management - LU0230918798	39.29%	38.97%	17.64%	12.23%	n.a.
Lemanik Sicav Global Equity Opp. Inst K Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')</i> Lemanik Asset Management S.A. - LU0334153623	38.07%	117.28%	156.78%	19.58%	n.a.
Amundi S.F. EUR Commodities I Cap \$ Hdg <i>Ritorno Assoluto (Usd Hedged)</i> Amundi Luxembourg S.A. - LU0419230916	37.70%	33.33%	11.33%	12.63%	n.a.
TLux Enhanced Commodities XU \$ <i>Ritorno Assoluto - Materie Prime</i> Threadneedle Management Lux SA - LU0584929227	36.86%	37.93%	12.77%	12.36%	n.a.

Statistiche di sistema

Distribuzione di 16684 strumenti gestiti da 25 società

Caratteristica	n° fondi	Percentuale
Totale fondi	74449	-
↳ Valutati	16684	
↳ Con FIDArating ESG	11148	100.00%
↳ Comparti	1959	-
↳ Autorizzati retail	4977	44.64%
↳ Non autorizzati retail	6202	55.63%
	655	5.88%
	5603	50.26%
	4890	43.86%
	0	0.00%
	0	0.00%

Statistiche di sistema

Distribuzione di 16684 strumenti gestiti da 25 società

Società di Gestione	Totale	ETF	Autorizzati	Categorizzati
AXA	986	0	471	869
Aberdeen	628	0	277	546
Allianz	1053	0	232	1028
Amundi	3522	149	1516	2758
BMO	136	0	85	105
Bantleon	35	0	8	16
DNCA	462	0	301	404
DWS	705	0	200	602
Ethenea	26	0	19	25
FT	2043	10	824	1769
Finech	72	0	60	41
Janus	778	0	289	553
LGIM	91	30	61	84
M&G	753	0	294	692
MainFirst	55	0	49	55
Muzinich	228	0	101	223
NN	869	0	338	663
Raiffeisen	228	0	123	215
SSGA	249	103	152	205
Schroder	1894	0	987	1502
Sella	60	0	60	60
Sycomore	41	0	14	25
Threadneedle	1097	0	374	1040
Trusteam	14	0	10	10
UBP	659	0	224	526
	16684	292	7069	14016

SFDR - ESG Level

Distribuzione di 16684 strumenti gestiti da 25 società

Società di Gestione	Art.9	Art.8	Art.6	No Esg	No Info	Totale
AXA	157	578	245	0	6	986
Aberdeen	15	39	564	0	10	628
Allianz	23	471	544	0	15	1053
Amundi	145	1582	1485	0	310	3522
BMO	22	38	66	0	10	136
Bantleon	0	16	0	0	19	35
DNCA	110	87	252	0	13	462
DWS	25	438	112	0	130	705
Ethenea	0	26	0	0	0	26
FT	8	342	1622	0	71	2043
Finech	6	57	7	0	2	72
Janus	23	25	89	489	152	778
LGIM	5	73	9	0	4	91
M&G	29	109	474	0	141	753
Main rst	0	29	25	0	1	55
Muzinich	0	107	116	0	5	228
NN	127	527	165	0	50	869
Rai eisen	7	52	154	0	15	228
SSGA	1	82	18	144	4	249
Schroder	54	849	674	4	313	1894
Sella	4	14	42	0	0	60
Sycomore	20	7	4	0	10	41
Threadneedle	0	51	734	0	312	1097
Trusteam	7	6	0	0	1	14
UBP	39	371	248	0	1	659
	827	5976	7649	637	1595	16684

Strategy e Focus

Distribuzione di 16684 strumenti gestiti da 25 società

Società di Gestione	Con Strategy	Senza Strategy	Con Focus	Senza Focus	Totale
AXA	984	2	70	916	986
Aberdeen	577	51	6	622	628
Allianz	891	162	6	1047	1053
Amundi	220	3302	220	3302	3522
BMO	61	75	3	133	136
Bantleon	19	16	19	16	35
DNCA	7	455	7	455	462
DWS	48	657	48	657	705
Ethenea	0	26	0	26	26
FT	53	1990	81	1962	2043
Finech	61	11	2	70	72
Janus	666	112	87	691	778
LGIM	77	14	19	72	91
M&G	11	742	14	739	753
Main rst	0	55	0	55	55
Muzinich	3	225	3	225	228
NN	755	114	27	842	869
Rai eisen	2	226	9	219	228
SSGA	77	172	1	248	249
Schroder	273	1621	273	1621	1894
Sella	55	5	0	60	60
Sycomore	2	39	2	39	41
Threadneedle	38	1059	27	1070	1097
Trusteam	1	13	1	13	14
UBP	1	658	1	658	659
	4882	11802	926	15758	16684

FIDArating ESG

Distribuzione di 16684 strumenti gestiti da 25 società

Società di Gestione	Totale	🌱🌱🌱	🌱🌱🌱🌱	🌱🌱🌱🌱🌱	No rating
AXA	986	86	312	173	415
Aberdeen	628	424	48	0	156
Allianz	1053	139	773	71	70
Amundi	3522	596	1591	147	1188
BMO	136	14	58	0	64
Bantleon	35	0	16	0	19
DNCA	462	44	73	0	345
DWS	705	112	401	14	178
Ethenea	26	7	7	0	12
FT	2043	1271	376	11	385
Finech	72	0	0	0	72
Janus	778	458	48	0	272
LGIM	91	3	56	2	30
M&G	753	394	149	0	210
Main rst	55	5	22	0	28
Muzinich	228	94	83	0	51
NN	869	65	439	163	202
Rai eisen	228	48	121	14	45
SSGA	249	0	0	0	249
Schroder	1894	538	808	29	519
Sella	60	26	19	4	11
Sycomore	41	0	7	13	21
Threadneedle	1097	661	41	10	385
Trusteam	14	0	6	7	1
UBP	659	54	95	0	510
	16684	5039	5549	658	5438

* Non sono stati attribuiti FIDArating ESG pari a 1 e 2.

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
1	Allianz Green Bond I Dis EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> Allianz - LU1297615988	Art.9	
2	AXA WF ACT Global Green Bonds A Cap EUR <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade</i> AXA - LU1280195881	Art.9	
3	NN (L) Sovereign Green Bond X Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi</i> NN - LU2280235743	Art.9	
4	NN (L) Green Bond Short Duration P Cap EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> NN - LU1922483299	Art.9	
5	NN (L) Euro Green Bond N Cap EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> NN - LU1365052890	Art.9	
6	NN (L) Corporate Green Bond I Cap EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> NN - LU2102358178	Art.9	
7	Amundi Social Bonds I \$ <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade</i> Amundi - FR0013531258	Art.9	
8	Amundi RI Impact Green Bonds R EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> Amundi - FR0013332160	Art.9	
9	Amundi F. Emerging Markets Green Bond A \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate</i> Amundi - LU2138398024	Art.9	
10	DWS Invest Green Bonds FD Dis EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> DWS - LU1873225533	Art.9	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
11	Allianz Euro Inflation-Linked Bond A Dis EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Inflation Linked</i> Allianz - LU0988442017	Art.8	
12	SISF BlueOrchard Em. Mkts Climate Bd A Cap \$ <i>Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi</i> Schroder - LU2328266650	Art.9	
13	AXA WF Global Sustainable Aggregate A Cap \$ Hdg <i>Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi USD Hedged</i> AXA - LU0073690421	Art.9	
14	AXA WF Euro Inflation Bonds A Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Inflation Linked</i> AXA - LU0251658612	Art.8	
15	Amundi F. Absolute Return European Eq. A EUR <i>Ritorno Assoluto Europa</i> Amundi - LU1882436733	Art.8	
16	Raiffeisen Smart Energy ESG Aktien IT Dis EUR <i>Azionari Settoriali - Energie Alternative</i> Raiffeisen - AT0000A2DFH4	Art.9	
17	AXA WF Euro Sustainable Credit A Cap EUR <i>Obbligazionari Euro - Corporate</i> AXA - LU0361820912	Art.9	
18	NN (L) Euromix Bond P Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi</i> NN - LU0546916619	Art.8	
19	Amundi F. Multi-Asset Sustainable Future G EUR <i>Diversificati Prudenti</i> Amundi - LU1941682335	Art.9	
20	Sella Investimenti Sostenibili A <i>Diversificati Prudenti</i> Sella - IT0001316261	Art.9	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
21	Allianz Euro Bond Short Term 1-3 Plus WT Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi (1-3 Anni)</i> Allianz - LU1293640337	Art.8	
22	NN (L) Patrimonial Balanced Eur.Sust. P EUR <i>Diversificati Euro Moderati</i> NN - LU0119197159	Art.9	
23	AXA WF Euro Government Bonds A Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi (5-10 Anni)</i> AXA - LU0482268843	Art.8	
24	Trusteam ROC Europe A Cap EUR <i>Diversificati Euro Moderati</i> Trusteam - FR0007066725	Art.9	
25	Allianz Euro Bond Strategy IT Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi</i> Allianz - LU0482909578	Art.8	
26	NN (L) Euro Long Duration Bond P Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi (Oltre 10 anni)</i> NN - LU0546917344	Art.8	
27	Allianz Food Security P Dis GBP <i>Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari</i> Allianz - LU2215374161	Art.9	
28	AXA WF ACT Framlington Human Capital A Cap EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Europa)</i> AXA - LU0316218527	Art.9	
29	AXA WF Euro 10+LT A Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi (Oltre 10 anni)</i> AXA - LU0251661087	Art.8	
30	Franklin Euro Government Bond A Dis EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi</i> FT - LU0093669546	Art.8	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
31	Allianz Euro Bond AT Cap EUR <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)</i> Allianz - LU0165915058	Art.8	
32	Trusteam ROC A Cap EUR <i>Diversificati Euro Aggressivi</i> Trusteam - FR0010981175	Art.9	
33	Allianz Positive Change WT Cap EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Globale)</i> Allianz - LU2211816389	Art.9	
34	AXA WF Global Inflation Bonds I Cap EUR <i>Obbligazionari Euro Hedged Globali Inflation Linked</i> AXA - LU0227145629	Art.8	
35	NN (L) Global Infl. Linked Bond P Cap EUR Hdg iii <i>Obbligazionari Euro Hedged Globali Inflation Linked</i> NN - LU0555024552	Art.8	
36	Amundi F. Euro Aggregate Bond A EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi</i> Amundi - LU0616241476	Art.8	
37	AXA WF Framlington Euro Selection F Cap EUR <i>Azionari Area Euro - Large & Mid Cap Value</i> AXA - LU0073680620	Art.9	
38	Raiffeisen Sostenibile Diversificato I Cap EUR <i>Ritorno Assoluto (Bassa Volatilita')</i> Raiffeisen - AT0000A10097	Art.8	
39	NN (L) Euro Fixed Income P Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi</i> NN - LU0546917773	Art.8	
40	AXA WF Euro Bonds A Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi</i> AXA - LU0072814717	Art.8	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
41	<p>NN (L) Euro Sust. Credit ex. Financials P Cap EUR</p> <p><i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i></p> <p>NN - LU0577843187</p>	Art.9	
42	<p>NN (L) Climate & Environment P \$</p> <p><i>Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente</i></p> <p>NN - LU0119199791</p>	Art.9	
43	<p>AXA WF Euro 7-10 A Cap EUR</p> <p><i>Obbligazionari Area Euro - Governativi (5-10 Anni)</i></p> <p>AXA - LU0251659180</p>	Art.8	
44	<p>NN (L) European Sustainable Equity Z Cap EUR</p> <p><i>Azionari Tematici - ESG (Europa)</i></p> <p>NN - LU0991964593</p>	Art.9	
45	<p>SISF Euro Government Bond A Dis EUR AV</p> <p><i>Obbligazionari Area Euro - Governativi</i></p> <p>Schroder - LU0053903893</p>	Art.8	
46	<p>AXA WF Framlington Europe Small Cap A Cap EUR</p> <p><i>Azionari Europa (Mercati Sviluppate) - Mid & Small Cap</i></p> <p>AXA - LU0125741180</p>	Art.9	
47	<p>Sycomore Eco Solutions I Cap EUR</p> <p><i>Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente</i></p> <p>Sycomore - LU1183791281</p>	Art.9	
48	<p>AXA WF Framlington Eurozone M Cap EUR</p> <p><i>Azionari Tematici - ESG (Area Euro)</i></p> <p>AXA - LU0389657601</p>	Art.9	
49	<p>AXA WF Framlington Sustainable Eurozone I Cap EUR</p> <p><i>Azionari Tematici - ESG (Area Euro)</i></p> <p>AXA - LU0389657353</p>	Art.9	
50	<p>Sycomore Sélection Responsable A EUR</p> <p><i>Azionari Tematici - ESG (Europa)</i></p> <p>Sycomore - FR0013076452</p>	Art.9	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
51	NN (L) Euro Sustainable Credit P Dis EUR <i>Obbligazionari Globali - Corporate</i> NN - LU1125547262	Art.9	
52	NN (L) European Enhanced Index Sust. Eq. I Cap EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Europa)</i> NN - LU2037300550	Art.9	
53	AXA WF ACT Framlington Social Progress A Cap EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Globale)</i> AXA - LU1557118921	Art.9	
54	Allianz Capital Plus WT Cap EUR <i>Diversificati Euro Prudenti</i> Allianz - LU1254137224	Art.8	
55	Sycomore Happy at Work I Cap EUR <i>Azionari Area Euro - Large & Mid Cap</i> Sycomore - LU1301026206	Art.9	
56	TLux European Social Bond IE EUR <i>Obbligazionari Europa - Corporate e Governativi</i> Threadneedle - LU1589836722	Art.8	
57	Amundi F. Global Ecology ESG A EUR <i>Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente</i> Amundi - LU1883318740	Art.9	
58	Sycomore Francecap A EUR <i>Azionari Francia</i> Sycomore - FR0007065743	Art.9	
59	AXA WF Framlington Evolving Trends I Dis EUR Hdg <i>Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppati) - Euro Hedged</i> AXA - LU0503939505	Art.9	
60	Raiffeisen Sostenibile Breve Termine I VTA EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi (1-3 Anni)</i> Raiffeisen - AT0000A0ALR1	Art.8	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
61	NN (L) Health & Well-being P EUR <i>Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario</i> NN - LU0119214772	Art.9	
62	NN (L) Patrimonial Defensive P EUR <i>Diversificati Euro Prudenti</i> NN - LU0119196938	Art.8	
63	AXA WF Framlington Sustainable Europe I Cap EUR <i>Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppate)</i> AXA - LU0389656389	Art.9	
64	Allianz Advanced Fixed Income Euro IT Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi</i> Allianz - LU0835205153	Art.8	
65	AXA WF Euro Short Duration Bonds A Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi (3-5 Anni)</i> AXA - LU0251660352	Art.8	
66	NN (L) Global Eq. Impact Opportunities P EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Globale)</i> NN - LU0250158358	Art.9	
67	Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R) VTA EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> Raiffeisen - AT0000A28LF2	Art.8	
68	DWS Invest Euro-Gov Bonds FC Cap EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Governativi</i> DWS - LU0145654009	Art.8	
69	NN (L) Smart Connectivity P \$ <i>Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)</i> NN - LU0119200128	Art.9	
70	NN (L) Em. Mkts Enhanced Index Sust. Eq. P \$ <i>Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap</i> NN - LU0051128774	Art.9	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
71	Allianz Dyn. Multi Asset St. SRI 15 I Dis EUR <i>Diversificati Euro Difensivi</i> Allianz - LU1089088154	Art.8	
72	Templeton Global Climate Change A Dis EUR <i>Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppate) - Large & Mid Cap Value</i> FT - LU0029873410	Art.9	
73	NN (L) Global Bond Opportunities P Cap EUR Hdg iii <i>Obbligazionari Euro Hedged Globali IG</i> NN - LU0546921296	Art.8	
74	SISF Global Cities A Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Immobiliare (Globale)</i> Schroder - LU0224508324	Art.9	
75	Raiffeisen Sostenibile Solidità S Dis EUR <i>Diversificati Prudenti</i> Raiffeisen - AT0000A1VP42	Art.8	
76	Allianz Smart Energy IT Cap \$ <i>Azionari Settoriali - Energie Alternative</i> Allianz - LU2048587302	Art.8	
77	NN (L) Global Sustainable Equity P EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Globale)</i> NN - LU0119216553	Art.9	
78	Sycomore Shared Growth A EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Area Euro)</i> Sycomore - FR0007073119	Art.9	
79	M&G (Lux) Climate Solutions A EUR <i>Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente</i> M&G - LU2226639461	Art.9	
80	Allianz Adv.Fixed Inc.Short Duration A Dis EUR <i>Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi (1-3 Anni)</i> Allianz - LU0856992614	Art.8	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
81	Allianz GI. Inflation-Linked Bond W-H Dis EUR Hdg <i>Obbligazionari Euro Hedged Globali Inflation Linked</i> Allianz - LU1633810442	Art.8	
82	NN (L) Patrimonial Balanced P EUR <i>Diversificati Moderati</i> NN - LU0119195963	Art.8	
83	NN (L) GI. Enhanced Index Sustainable Eq. I Cap \$ <i>Azionari Tematici - ESG (Globale)</i> NN - LU2037300980	Art.9	
84	AXA WF GI. Factors Sustainable Eq. I Cap EUR <i>Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap</i> AXA - LU0943665348	Art.9	
85	Sycomore Sustainable Tech R Cap EUR <i>Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)</i> Sycomore - LU2181906426	Art.9	
86	Aberd.Stand.I EM Sust. Dev. Eq. A Cap EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Mercati Emergenti)</i> Aberdeen - LU2153592477	Art.9	
87	Allianz Euro Credit SRI A Dis EUR <i>Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG</i> Allianz - LU1149865930	Art.8	
88	Amundi F. A. R. Global Opportunities Bd A EUR <i>Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)</i> Amundi - LU1894677027	Art.8	
89	Aberd.Stand.I Asian Sust. Dev. Eq. A EUR <i>Azionari Tematici - ESG (Asia Pacifico)</i> Aberdeen - LU2153591669	Art.9	
90	SISF European Innovators A Cap EUR <i>Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppato)</i> Schroder - LU0591897516	Art.9	

Continua...

Top 100 Fondi ESG

Top 100 fondi retail e istituzionali

Primi 100 prodotti per Score ESG

	Prodotti	Livello ESG	FIDArating ESG
91	SISF Carbon Neutral Credit A Cap EUR - <i>Schroder - LU2343327081</i>	Art.9	
92	NN (L) North Am. Enh. Index Sustain. Eq. I Cap \$ <i>Azionari Tematici - ESG (USA)</i> <i>NN - LU2037301368</i>	Art.9	
93	Allianz Euro Inv. Grade Bond Strategy I Dis EUR <i>Obbligazionari Euro - Corporate</i> <i>Allianz - LU0706717195</i>	Art.8	
94	Allianz Clean Planet WT9-H2 Cap EUR Hdg <i>Azionari Eur Hedged</i> <i>Allianz - LU2211815068</i>	Art.8	
95	Allianz Europe Eq. Growth Select AT Cap EUR <i>Azionari Europa (Mercati Sviluppate) - Large & Mid Cap Growth</i> <i>Allianz - LU0920839346</i>	Art.8	
96	SISF European Alpha Absolute Return C Cap EUR <i>Ritorno Assoluto - Long Short Strategy</i> <i>Schroder - LU0995125985</i>	Art.8	
97	Amundi F. Multi-Asset Real Return F2 EUR <i>Diversificati Euro Moderati</i> <i>Amundi - LU1253541814</i>	Art.8	
98	NN (L) European Real Estate P EUR <i>Azionari Settoriali - Immobiliare (Europa)</i> <i>NN - LU0119205192</i>	Art.8	
99	BMO Sustainable Opps European Equity A Dis EUR <i>Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppate)</i> <i>BMO - LU0153358667</i>	Art.9	
100	Allianz Europe Eq. Growth AT Cap EUR <i>Azionari Europa (Mercati Sviluppate) - Large & Mid Cap Growth</i> <i>Allianz - LU0256839274</i>	Art.8	

Azionari - Retail (1)

Incidenza media dei costi per categorie azionarie con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Azionari Africa	2.503%	1.691%	0.443%
Azionari Africa e Medio Oriente	2.429%	1.667%	0.457%
Azionari America Latina - Large & Mid Cap	2.316%	1.672%	0.332%
Azionari Area Euro - Large & Mid Cap	1.839%	1.456%	0.245%
Azionari Area Euro - Large & Mid Cap Value	1.809%	1.421%	0.270%
Azionari Area Euro - Mid & Small Cap	2.074%	1.846%	0.244%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone)	1.930%	1.445%	0.346%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone) - Growth	2.120%	1.556%	0.437%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone) - Value	1.909%	1.408%	0.310%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone) Eur Hedged	2.357%	1.720%	0.547%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato)	1.992%	1.544%	0.289%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	2.010%	1.521%	0.651%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Sviluppato escl. Giappone)	0.588%	0.755%	0.126%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Sviluppato)	1.801%	1.717%	0.066%
Azionari Asia Pacifico - Mid & Small Cap	1.803%	1.662%	0.448%
Azionari Australia	1.742%	1.360%	0.094%
Azionari BRIC (Brasile, Russia, India, Cina)	2.155%	1.708%	0.395%
Azionari Brasile	2.494%	1.782%	0.792%
Azionari Canada	0.700%	0.600%	0.010%
Azionari Cina	2.110%	1.521%	0.618%
Azionari Cina A Shares	2.139%	1.605%	0.454%
Azionari EMOA (Mercati Emergenti Europa, Medio Oriente, Africa)	2.168%	1.644%	0.469%
Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppato)	1.785%	1.419%	0.270%
Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppato) GBP Hedged	2.640%	2.100%	0.200%
Azionari Europa (Mercati Emergenti esclusa Russia)	2.230%	2.050%	0.170%
Azionari Europa (Mercati Emergenti)	2.247%	1.665%	0.527%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato escl. Regno Unito) - Large & Mid Cap	1.707%	1.277%	0.277%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato escl. Regno Unito) - Mid & Small Cap	1.982%	1.110%	0.396%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap	1.936%	1.475%	0.290%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	1.998%	1.440%	0.227%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	1.971%	1.522%	0.270%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Mid & Small Cap	1.985%	1.536%	0.316%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Mid & Small Cap Growth	1.991%	1.676%	0.272%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Small Cap	2.009%	1.753%	0.753%
Azionari Europa Orientale	2.482%	1.881%	0.104%
Azionari Europa Usd Hedged	1.858%	1.322%	0.239%
Azionari Francia	2.068%	1.814%	0.184%
Azionari Germania	1.895%	1.452%	0.162%
Azionari Giappone - Euro Hedged	1.957%	1.505%	0.285%
Azionari Giappone - Large & Mid Cap	1.762%	1.346%	0.293%
Azionari Giappone - Large & Mid Cap Growth	1.915%	1.667%	0.118%
Azionari Giappone - Large & Mid Cap Value	1.930%	1.476%	0.203%
Azionari Giappone - Mid & Small Cap	2.328%	1.582%	0.357%
Azionari Giappone - Usd Hedged	1.872%	1.437%	0.399%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - CHF Hedged	1.904%	1.491%	0.210%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Euro Hedged	1.917%	1.491%	0.291%

continua...

Azionari - Retail (2)

Incidenza media dei costi per categorie azionarie con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap	1.877%	1.491%	0.225%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	2.013%	1.559%	0.289%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	1.857%	1.469%	0.235%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Euro Hedged	2.193%	1.606%	0.431%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Frontier Markets	2.265%	1.721%	0.411%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap	1.990%	1.527%	0.404%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Growth	2.065%	1.580%	0.310%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Value	2.107%	1.711%	0.334%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Mid & Small Cap	2.370%	1.734%	0.456%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Euro Hedged	2.075%	1.474%	0.242%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap	1.925%	1.472%	0.200%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	1.467%	1.324%	0.188%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	1.866%	1.415%	0.266%
Azionari Globali - Mid & Small Cap	1.823%	1.490%	0.446%
Azionari Grande Cina (Cina, Hong Kong, Taiwan)	2.212%	1.593%	0.473%
Azionari Hong Kong	1.932%	1.499%	0.384%
Azionari India	2.239%	1.665%	0.449%
Azionari Italia - Large & Mid Cap	1.942%	1.633%	0.286%
Azionari Italia - Large & Mid Cap Value	1.921%	1.510%	0.334%
Azionari Italia - Mid & Small Cap	2.048%	1.793%	0.225%
Azionari Master Limited Partner	2.162%	1.675%	0.353%
Azionari Nord America	1.606%	1.283%	0.155%
Azionari Paesi Nordici	1.858%	1.391%	0.169%
Azionari Regno Unito - Large & Mid Cap	1.778%	1.424%	0.266%
Azionari Regno Unito - Large & Mid Cap Value	1.688%	1.214%	0.447%
Azionari Regno Unito - Mid & Small Cap	1.726%	1.505%	0.210%
Azionari Russia	2.443%	1.804%	0.412%
Azionari Svizzera - Large & Mid Cap	1.317%	1.171%	0.137%
Azionari Svizzera - Mid & Small Cap	1.952%	1.396%	0.051%
Azionari Taiwan	2.104%	1.370%	1.043%
Azionari Turchia	2.306%	1.821%	0.371%
Azionari Usa - Large & Mid Cap	1.704%	1.346%	0.232%
Azionari Usa - Large & Mid Cap Growth	2.001%	1.522%	0.181%
Azionari Usa - Large & Mid Cap Value	1.952%	1.505%	0.230%
Azionari Usa - Mid & Small Cap	2.047%	1.498%	0.279%
Azionari Usa - Mid & Small Cap Growth	1.994%	1.467%	0.382%
Azionari Usa - Mid & Small Cap Value	1.880%	1.615%	0.717%
Azionari Usa - Small Cap	2.064%	1.496%	0.278%
Azionari Usa CHF Hedged	1.568%	1.207%	0.168%
Azionari Usa Euro Hedged	1.908%	1.440%	0.296%
Azionari Usd Hedged	1.837%	1.463%	0.274%

Azionari Settoriali - Retail

Incidenza media dei costi per categorie azionarie settoriali con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Azionari Settoriali - Agricoltura	2.293%	1.771%	0.334%
Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari	2.295%	1.791%	0.083%
Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari e Secondari	1.859%	1.409%	0.438%
Azionari Settoriali - Beni di Consumo Secondari (incl. Beni di Lusso)	2.382%	1.694%	0.184%
Azionari Settoriali - Beni e Servizi Industriali	1.916%	1.461%	0.153%
Azionari Settoriali - Biotecnologia	2.169%	1.785%	0.242%
Azionari Settoriali - Energia	2.155%	1.522%	0.545%
Azionari Settoriali - Energie Alternative	2.280%	1.643%	0.312%
Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	2.114%	1.475%	0.209%
Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario EUR Hedged	2.222%	1.550%	0.190%
Azionari Settoriali - Finanza (Globale)	2.043%	1.505%	0.326%
Azionari Settoriali - Fintech	1.990%	1.666%	0.626%
Azionari Settoriali - Fintech EUR Hedged	2.321%	1.498%	1.035%
Azionari Settoriali - Immobiliare (America)	2.380%	1.625%	0.173%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	2.178%	1.480%	0.433%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Europa)	1.878%	1.475%	0.202%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Globale)	1.978%	1.456%	0.240%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Globale) EUR Hedged	2.184%	1.492%	0.373%
Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Europa)	2.344%	1.647%	0.329%
Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)	2.015%	1.572%	0.252%
Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (USA)	2.081%	1.617%	0.325%
Azionari Settoriali - Infrastrutture	2.056%	1.632%	0.251%
Azionari Settoriali - Intelligenza Artificiale (Globale)	2.081%	1.546%	0.243%
Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	2.044%	1.875%	0.024%
Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	2.315%	1.655%	0.278%
Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	2.379%	1.424%	0.363%
Azionari Settoriali - Metalli e Minerali	2.721%	1.699%	0.258%
Azionari Settoriali - Risorse Idriche	2.319%	1.831%	0.110%
Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	1.890%	1.451%	0.410%
Azionari Settoriali - Robotica (Globale)	1.640%	1.618%	0.065%
Azionari Settoriali - Telecomunicazioni	1.909%	1.311%	0.031%
Azionari Tematici - ESG (Area Euro)	1.538%	1.351%	0.170%
Azionari Tematici - ESG (Asia Pacifico)	1.724%	1.486%	0.232%
Azionari Tematici - ESG (Europa)	1.753%	1.471%	0.253%
Azionari Tematici - ESG (Globale)	1.861%	1.479%	0.189%
Azionari Tematici - ESG (Mercati Emergenti)	2.157%	1.652%	0.260%
Azionari Tematici - ESG (USA)	1.487%	1.118%	0.168%
Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	2.022%	1.592%	0.160%

Obbligazionari - Retail (1)

Incidenza media dei costi per categorie obbligazionarie con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Obbligazionari America Latina	1.450%	1.143%	0.140%
Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi	1.188%	0.861%	0.218%
Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi (1-3 Anni)	0.853%	0.567%	0.128%
Obbligazionari Area Euro - Governativi	0.890%	0.590%	0.082%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (1-3 Anni)	0.735%	0.583%	0.196%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	0.804%	0.576%	0.106%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	0.949%	0.685%	0.159%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (Oltre 10 anni)	0.841%	0.665%	0.127%
Obbligazionari Area Euro - Inflation Linked	1.083%	0.748%	0.133%
Obbligazionari Asia Pacifico	1.420%	1.046%	0.289%
Obbligazionari Convertibili Asia Pacifico	1.869%	0.963%	0.244%
Obbligazionari Convertibili Euro	1.654%	1.216%	0.352%
Obbligazionari Convertibili Globali	1.644%	1.195%	0.408%
Obbligazionari Convertibili Globali - Euro Hedged	1.690%	1.195%	0.532%
Obbligazionari Convertibili Usd Hedged	1.654%	1.175%	0.530%
Obbligazionari Corona Danese	0.970%	0.550%	0.040%
Obbligazionari Corona Norvegese	0.748%	0.325%	0.045%
Obbligazionari Corona Svedese	0.870%	0.437%	0.126%
Obbligazionari Euro - Asset e Mortgage Backed	1.170%	1.000%	-
Obbligazionari Euro - Corporate	1.197%	0.844%	0.246%
Obbligazionari Euro - Corporate High Yield	1.522%	1.119%	0.291%
Obbligazionari Euro - Globali - Corporate e Governativi	1.385%	1.041%	0.147%
Obbligazionari Euro - Globali - Governativi	0.940%	0.800%	0.097%
Obbligazionari Euro Hedged Asia Pacifico	1.498%	1.009%	0.390%
Obbligazionari Euro Hedged Globali - High Yield	1.535%	1.161%	0.326%
Obbligazionari Euro Hedged Globali IG	1.231%	0.908%	0.226%
Obbligazionari Euro Hedged Globali Inflation Linked	1.089%	0.689%	0.576%
Obbligazionari Euro Hedged Mercati Emergenti	1.693%	1.286%	0.374%
Obbligazionari Euro Hedged Mercati Emergenti Corporate	1.802%	1.338%	0.385%
Obbligazionari Euro Hedged Renminbi Cinese	1.094%	0.846%	0.379%
Obbligazionari Euro Hedged Usa	1.161%	0.872%	0.221%
Obbligazionari Euro Hedged Usa Corporate High Yield	1.515%	1.165%	0.298%
Obbligazionari Europa - Corporate e Governativi	1.046%	0.781%	0.225%
Obbligazionari Europa - Corporate e Governativi High Yield	1.439%	1.086%	0.308%
Obbligazionari Europa (Mercati Emergenti)	1.309%	1.031%	0.148%
Obbligazionari Franco Svizzero	0.948%	0.647%	0.097%
Obbligazionari Globali - Corporate	1.310%	0.880%	0.245%
Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi High Yield	1.620%	1.270%	0.322%
Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade	1.293%	0.952%	0.267%
Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi USD Hedged	1.206%	0.908%	0.342%
Obbligazionari Globali - Corporate High Yield	1.428%	1.079%	0.283%

continua...

Obbligazionari - Retail (2)

Incidenza media dei costi per categorie obbligazionarie con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Obbligazionari Globali - Governativi	1.182%	0.832%	0.173%
Obbligazionari Globali - Inflation Linked	1.088%	0.820%	0.112%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate	1.782%	1.362%	0.330%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi	1.593%	1.223%	0.309%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi (Breve MedioTermi	1.460%	1.179%	0.263%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Governativi	1.835%	1.370%	0.398%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali	1.752%	1.299%	0.283%
Obbligazionari Renminbi Cinese	1.216%	0.855%	0.285%
Obbligazionari Settoriali - Finanza (Globale)	1.654%	1.149%	0.147%
Obbligazionari Sterlina - Corporate e Governativi	1.102%	0.779%	0.224%
Obbligazionari Sterlina - Governativi	0.520%	0.400%	0.070%
Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG	1.067%	0.784%	0.210%
Obbligazionari USA - Asset e Mortgage Backed	1.582%	1.114%	0.281%
Obbligazionari USA - Corporate	1.067%	0.801%	0.319%
Obbligazionari USA - Corporate e Governativi	1.305%	0.989%	0.141%
Obbligazionari USA - Corporate e Governativi (Breve-Medio Term.)	0.975%	0.639%	0.135%
Obbligazionari USA - Corporate High Yield	1.457%	1.098%	0.307%
Obbligazionari USA - Governativi	1.178%	0.731%	0.141%
Obbligazionari USA - Governativi (Breve-Medio Term.)	0.578%	0.465%	0.081%
Obbligazionari USA - Governativi (Medio-Lungo Term.)	1.249%	0.925%	0.045%
Obbligazionari Yen Giapponese	0.363%	0.260%	0.065%

Ritorno Assoluto - Retail

Incidenza media dei costi per categorie ritorno assoluto con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Ritorno Assoluto - Arbitrage Strategy	1.744%	1.061%	0.264%
Ritorno Assoluto - Global Macro	2.089%	1.330%	0.546%
Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	2.198%	1.592%	0.724%
Ritorno Assoluto - Market Neutral	1.704%	1.166%	0.615%
Ritorno Assoluto - Materie Prime	2.002%	1.558%	0.250%
Ritorno Assoluto - Multi-strategy	2.096%	1.418%	0.589%
Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	1.692%	1.320%	0.993%
Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	1.922%	1.473%	0.274%
Ritorno Assoluto (Bassa Volatilita')	1.407%	0.886%	0.236%
Ritorno Assoluto (Chf Hedged)	1.527%	1.092%	0.288%
Ritorno Assoluto (Gbp Hedged)	1.598%	1.231%	0.389%
Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	1.969%	1.377%	0.317%
Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	1.552%	1.160%	0.300%
Ritorno Assoluto Altre Valute	1.430%	1.018%	1.088%
Ritorno Assoluto ESG (Media Volatilita')	1.678%	1.224%	0.262%
Ritorno Assoluto Europa	1.898%	1.632%	0.551%
Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	2.031%	1.646%	0.544%
Ritorno Assoluto Obbligazionari	1.419%	1.068%	0.311%
Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	1.384%	1.029%	0.264%
Ritorno Assoluto Real Return	1.760%	1.686%	0.331%
Ritorno Assoluto Target Data	1.468%	0.794%	0.119%

Commodities - Retail

Incidenza media dei costi per categorie commodities con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Commodities	1.754%	1.306%	0.060%

Diversificati - Retail

Incidenza media dei costi per categorie diversificate con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Diversificati Aggressivi	1.903%	1.431%	0.267%
Diversificati Altre Valute Aggressivi	1.751%	1.311%	0.154%
Diversificati Altre Valute Moderati	1.822%	1.359%	0.511%
Diversificati Altre Valute Prudenti	1.621%	1.275%	0.491%
Diversificati Chf Aggressivi	1.645%	1.199%	0.225%
Diversificati Chf Moderati	1.947%	1.389%	0.237%
Diversificati Chf Prudenti	1.670%	1.152%	0.168%
Diversificati Eur Hedged Aggressivi	2.085%	1.484%	0.292%
Diversificati Eur Hedged Moderati	1.900%	1.416%	0.289%
Diversificati Eur Hedged Prudenti	1.718%	1.228%	0.270%
Diversificati Euro Aggressivi	1.978%	1.364%	0.344%
Diversificati Euro Difensivi	1.440%	1.059%	0.104%
Diversificati Euro Moderati	1.829%	1.426%	0.159%
Diversificati Euro Prudenti	1.673%	1.226%	0.179%
Diversificati Mercati Emergenti Moderati	2.239%	1.635%	0.303%
Diversificati Moderati	1.928%	1.420%	0.260%
Diversificati Prudenti	1.773%	1.243%	0.256%
Diversificati Usd Aggressivi	1.537%	1.149%	0.300%
Diversificati Usd Moderati	1.843%	1.254%	0.208%
Diversificati Usd Prudenti	1.743%	1.247%	0.231%

Monetari - Retail

Incidenza media dei costi per categorie monetarie con riferimento a fondi autorizzati alla vendita a investitori retail

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Monetari Dollaro Usa	0.450%	0.313%	0.068%
Monetari Euro	0.321%	0.184%	0.123%
Monetari Euro (Alta Volatilita')	0.628%	0.440%	0.154%
Monetari Franco Svizzero	0.222%	0.092%	0.060%
Monetari Sterlina	0.218%	0.058%	0.082%

Azionari - Istituzionali (1)

Incidenza media dei costi per categorie azionarie con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Azionari Africa	1.647%	0.923%	0.431%
Azionari Africa e Medio Oriente	1.061%	0.810%	0.505%
Azionari America Latina - Large & Mid Cap	1.144%	0.927%	0.357%
Azionari Area Euro - Large & Mid Cap	0.872%	0.644%	0.216%
Azionari Area Euro - Large & Mid Cap Value	0.759%	0.635%	0.286%
Azionari Area Euro - Mid & Small Cap	1.021%	0.884%	0.157%
Azionari Asia Pacifico - Mid & Small Cap	0.871%	0.667%	0.370%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone)	0.960%	0.758%	0.361%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone) - Growth	1.162%	0.985%	0.356%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone) - Value	0.987%	0.685%	0.390%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato escl. Giappone) Eur Hedged	1.363%	1.071%	0.545%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato)	1.642%	0.972%	1.113%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	0.843%	0.658%	0.782%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Sviluppato escl. Giappone)	0.468%	0.384%	0.086%
Azionari Asia Pacifico (Mercati Sviluppato)	1.100%	0.855%	0.032%
Azionari Aud Hedged	1.002%	0.375%	0.136%
Azionari Australia	0.750%	0.550%	0.094%
Azionari Brasile	1.024%	0.787%	0.402%
Azionari BRIC (Brasile, Russia, India, Cina)	0.744%	0.533%	0.306%
Azionari Canada	0.128%	0.109%	0.010%
Azionari Chf Hedged	1.289%	0.845%	0.490%
Azionari Cina	1.136%	0.867%	0.350%
Azionari Cina A Shares	1.026%	0.699%	0.426%
Azionari EMOA (Mercati Emergenti Europa, Medio Oriente, Africa)	1.128%	0.951%	0.257%
Azionari Eur Hedged	1.074%	0.813%	0.262%
Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppato)	0.879%	0.675%	0.313%
Azionari Europa (Mercati Emergenti e Sviluppato) GBP Hedged	2.083%	1.467%	0.120%
Azionari Europa (Mercati Emergenti esclusa Russia)	1.045%	0.900%	0.170%
Azionari Europa (Mercati Emergenti)	0.848%	0.642%	0.299%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato escl. Regno Unito) - Large & Mid Cap	0.731%	0.665%	0.329%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato escl. Regno Unito) - Mid & Small Cap	1.193%	0.893%	0.354%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap	0.762%	0.561%	0.326%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	0.885%	0.725%	0.304%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	0.800%	0.651%	0.270%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Mid & Small Cap	1.098%	0.848%	0.264%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Mid & Small Cap Growth	1.088%	0.820%	0.258%
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Mid Cap	1.580%	1.500%	-
Azionari Europa (Mercati Sviluppato) - Small Cap	0.820%	0.702%	0.608%
Azionari Europa Orientale	0.861%	0.646%	0.130%
Azionari Europa Usd Hedged	1.121%	0.807%	0.397%
Azionari Francia	1.255%	0.995%	0.283%
Azionari Gbp Hedged	0.784%	0.603%	0.403%
Azionari Germania	0.996%	0.700%	0.176%
Azionari Giappone - Euro Hedged	0.986%	0.726%	0.294%
Azionari Giappone - Large & Mid Cap	0.783%	0.588%	0.229%
Azionari Giappone - Large & Mid Cap Growth	1.087%	1.050%	0.056%
Azionari Giappone - Large & Mid Cap Value	1.112%	0.802%	0.263%
Azionari Giappone - Mid & Small Cap	0.893%	0.643%	0.369%
Azionari Giappone - Usd Hedged	1.506%	1.041%	0.332%

continua...

Azionari - Istituzionali (2)

Incidenza media dei costi per categorie azionarie con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Azionari Globali - Mid & Small Cap	0.562%	0.619%	0.456%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - CHF Hedged	0.701%	0.542%	0.096%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Euro Hedged	0.968%	0.762%	0.233%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap	0.838%	0.639%	0.152%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	0.917%	0.737%	0.293%
Azionari Globali (Mercati Emergenti e Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	0.987%	0.746%	0.234%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Euro Hedged	1.035%	0.826%	0.365%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Frontier Markets	1.293%	0.924%	0.212%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap	0.869%	0.656%	0.400%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Growth	0.811%	0.671%	0.287%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Value	1.064%	0.800%	0.294%
Azionari Globali (Mercati Emergenti) - Mid & Small Cap	1.062%	0.844%	0.337%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato ex Usa) - Large & Mid Cap	0.920%	0.750%	0.171%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Euro Hedged	0.777%	0.607%	0.235%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap	0.764%	0.610%	0.162%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	0.396%	0.475%	0.114%
Azionari Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	0.786%	0.647%	0.291%
Azionari Grande Cina (Cina, Hong Kong, Taiwan)	1.187%	0.975%	0.305%
Azionari Hong Kong	0.964%	0.845%	0.207%
Azionari India	1.240%	0.961%	0.332%
Azionari Italia - Large & Mid Cap	0.821%	0.608%	0.395%
Azionari Italia - Large & Mid Cap Value	0.803%	0.719%	0.327%
Azionari Italia - Mid & Small Cap	1.363%	0.844%	0.356%
Azionari Master Limited Partner	1.110%	0.750%	0.212%
Azionari Nord America	0.647%	0.434%	0.168%
Azionari Paesi Nordici	1.330%	1.086%	0.133%
Azionari Regno Unito - Large & Mid Cap	0.728%	0.565%	0.218%
Azionari Regno Unito - Large & Mid Cap Value	0.907%	0.817%	0.250%
Azionari Regno Unito - Mid & Small Cap	1.027%	0.916%	0.291%
Azionari Russia	1.210%	0.883%	0.239%
Azionari Sgd Hedged	1.113%	0.750%	0.498%
Azionari Svizzera - Large & Mid Cap	0.931%	0.598%	0.091%
Azionari Svizzera - Mid & Small Cap	0.929%	0.652%	0.082%
Azionari Taiwan	0.083%	-	1.049%
Azionari Turchia	1.110%	0.900%	0.942%
Azionari Usa - Large & Mid Cap	0.655%	0.541%	0.270%
Azionari Usa - Large & Mid Cap Growth	0.819%	0.659%	0.182%
Azionari Usa - Large & Mid Cap Value	0.913%	0.647%	0.190%
Azionari Usa - Mid & Small Cap	0.843%	0.642%	0.259%
Azionari Usa - Mid & Small Cap Growth	0.917%	0.772%	0.381%
Azionari Usa - Mid & Small Cap Value	0.967%	0.742%	0.584%
Azionari Usa - Small Cap	0.862%	0.750%	0.492%
Azionari Usa CHF Hedged	0.936%	0.750%	1.055%
Azionari Usa Euro Hedged	0.861%	0.690%	0.327%
Azionari Usd Hedged	1.067%	0.795%	0.275%

Azionari Settoriali - Istituzionali

Incidenza media dei costi per categorie azionarie settoriali con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Azionari Settoriali - Agricoltura	1.378%	1.087%	0.175%
Azionari Settoriali - Assicurazioni (Europa)	0.880%	0.750%	0.100%
Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari	0.863%	0.656%	0.080%
Azionari Settoriali - Beni di Consumo Primari e Secondari	1.142%	0.807%	0.317%
Azionari Settoriali - Beni di Consumo Secondari (incl. Beni di Lusso)	1.255%	0.934%	0.185%
Azionari Settoriali - Beni e Servizi Industriali	0.784%	0.723%	0.487%
Azionari Settoriali - Biotecnologia	1.166%	0.919%	0.220%
Azionari Settoriali - Energia	0.418%	0.310%	0.432%
Azionari Settoriali - Energie Alternative	1.181%	0.943%	0.209%
Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	1.092%	0.828%	0.266%
Azionari Settoriali - Farmaceutico e Sanitario EUR Hedged	1.232%	0.936%	0.184%
Azionari Settoriali - Finanza (Globale)	1.047%	0.838%	0.428%
Azionari Settoriali - Fintech	0.785%	0.614%	0.408%
Azionari Settoriali - Fintech EUR Hedged	0.670%	0.476%	0.480%
Azionari Settoriali - Immobiliare (America)	0.976%	0.750%	0.177%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	1.094%	0.893%	0.354%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Europa)	1.106%	0.903%	0.139%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Globale)	0.919%	0.702%	0.224%
Azionari Settoriali - Immobiliare (Globale) EUR Hedged	0.815%	0.667%	0.234%
Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Europa)	0.886%	0.734%	0.263%
Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)	1.143%	0.913%	0.290%
Azionari Settoriali - Informatica e Tecnologia (USA)	0.639%	0.489%	0.354%
Azionari Settoriali - Infrastrutture	0.965%	0.801%	0.285%
Azionari Settoriali - Intelligenza Artificiale (Globale)	0.836%	0.637%	0.119%
Azionari Settoriali - Materie Prime e Chimiche	0.922%	0.800%	0.024%
Azionari Settoriali - Metalli e Minerali	0.759%	0.625%	0.198%
Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	1.076%	0.838%	0.224%
Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	0.857%	0.749%	0.299%
Azionari Settoriali - Risorse Idriche	1.096%	0.839%	0.089%
Azionari Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	1.167%	0.876%	0.380%
Azionari Settoriali - Robotica (Globale)	1.043%	0.863%	0.056%
Azionari Settoriali - Telecomunicazioni	0.993%	0.838%	0.040%
Azionari Tematici - Ecologia e Ambiente	1.021%	0.819%	0.171%
Azionari Tematici - ESG (Area Euro)	0.747%	0.628%	0.144%
Azionari Tematici - ESG (Asia Pacifico)	0.844%	0.655%	0.173%
Azionari Tematici - ESG (Europa)	0.852%	0.656%	0.260%
Azionari Tematici - ESG (Globale)	0.895%	0.630%	0.175%
Azionari Tematici - ESG (Mercati Emergenti)	0.940%	0.696%	0.219%
Azionari Tematici - ESG (USA)	0.551%	0.430%	0.236%
Azionari Tematici - Investimenti di Stile Islamico	0.940%	0.650%	0.229%

Obbligazionari - Istituzionali (1)

Incidenza media dei costi per categorie obbligazionarie con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Obbligazionari America Latina	1.033%	0.806%	0.186%
Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi	0.500%	0.366%	0.190%
Obbligazionari Area Euro - Corporate e Governativi (1-3 Anni)	0.360%	0.232%	0.130%
Obbligazionari Area Euro - Governativi	0.400%	0.273%	0.088%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (1-3 Anni)	0.373%	0.262%	0.210%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	0.328%	0.207%	0.163%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	0.384%	0.248%	0.183%
Obbligazionari Area Euro - Governativi (Oltre 10 anni)	0.429%	0.310%	0.154%
Obbligazionari Area Euro - Inflation Linked	0.445%	0.289%	0.121%
Obbligazionari Asia Pacifico	0.813%	0.608%	0.217%
Obbligazionari Aud Hedged	1.047%	0.783%	0.291%
Obbligazionari Chf Hedged	0.720%	0.538%	0.264%
Obbligazionari Convertibili Asia Pacifico	0.505%	0.375%	0.333%
Obbligazionari Convertibili Euro	0.884%	0.581%	0.394%
Obbligazionari Convertibili Globali	0.848%	0.651%	0.349%
Obbligazionari Convertibili Globali - Euro Hedged	0.847%	0.611%	0.430%
Obbligazionari Convertibili Usd Hedged	0.819%	0.592%	0.478%
Obbligazionari Corona Danese	0.427%	0.288%	0.033%
Obbligazionari Corona Norvegese	0.478%	0.331%	0.127%
Obbligazionari Corona Svedese	0.343%	0.214%	0.113%
Obbligazionari Dollaro Canadese	0.290%	0.200%	0.193%
Obbligazionari Euro - Asset e Mortgage Backed	0.555%	0.428%	0.222%
Obbligazionari Euro - Corporate	0.474%	0.339%	0.205%
Obbligazionari Euro - Corporate High Yield	0.672%	0.482%	0.329%
Obbligazionari Euro - Globali - Corporate e Governativi	0.627%	0.438%	0.182%
Obbligazionari Euro - Globali - Governativi	0.379%	0.208%	0.003%
Obbligazionari Euro Hedged	0.690%	0.517%	0.285%
Obbligazionari Euro Hedged Asia Pacifico	0.772%	0.568%	0.355%
Obbligazionari Euro Hedged Globali - High Yield	0.718%	0.528%	0.301%
Obbligazionari Euro Hedged Globali IG	0.452%	0.352%	0.227%
Obbligazionari Euro Hedged Globali Inflation Linked	0.505%	0.332%	0.420%
Obbligazionari Euro Hedged Mercati Emergenti	0.749%	0.562%	0.414%
Obbligazionari Euro Hedged Mercati Emergenti Corporate	0.890%	0.692%	0.318%
Obbligazionari Euro Hedged Renminbi Cinese	0.608%	0.378%	0.383%
Obbligazionari Euro Hedged Usa	0.489%	0.369%	0.207%
Obbligazionari Euro Hedged Usa Corporate High Yield	0.668%	0.542%	0.288%
Obbligazionari Europa - Corporate e Governativi	0.427%	0.329%	0.130%
Obbligazionari Europa - Corporate e Governativi High Yield	0.792%	0.614%	0.279%
Obbligazionari Europa (Mercati Emergenti)	0.773%	0.558%	0.116%
Obbligazionari Franco Svizzero	0.387%	0.240%	0.051%
Obbligazionari Gbp Hedged	0.648%	0.521%	0.253%
Obbligazionari Globali - Corporate	0.573%	0.421%	0.335%
Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi High Yield	0.739%	0.517%	0.337%
Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi Investment Grade	0.545%	0.401%	0.322%
Obbligazionari Globali - Corporate e Governativi USD Hedged	0.612%	0.456%	0.255%
Obbligazionari Globali - Corporate High Yield	0.538%	0.413%	0.224%
Obbligazionari Globali - Governativi	0.686%	0.525%	0.451%
Obbligazionari Globali - Inflation Linked	0.546%	0.408%	0.113%

continua...

Obbligazionari - Istituzionali (2)

Incidenza media dei costi per categorie obbligazionarie con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate	0.858%	0.670%	0.328%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi	0.782%	0.603%	0.449%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi (Breve MedioTermi	0.480%	0.404%	0.220%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Governativi	0.628%	0.457%	0.299%
Obbligazionari Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali	0.768%	0.568%	0.310%
Obbligazionari Renminbi Cinese	0.560%	0.365%	0.421%
Obbligazionari Settoriali - Finanza (Globale)	0.792%	0.639%	0.296%
Obbligazionari Sgd Hedged	0.654%	0.556%	0.161%
Obbligazionari Sterlina - Corporate e Governativi	0.550%	0.258%	0.090%
Obbligazionari Sterlina - Governativi	0.200%	0.133%	0.047%
Obbligazionari Target Date	0.463%	0.377%	0.431%
Obbligazionari Tematici - Euro Corporate ESG	0.502%	0.328%	0.142%
Obbligazionari USA - Asset e Mortgage Backed	0.641%	0.468%	0.221%
Obbligazionari USA - Corporate	0.407%	0.310%	0.258%
Obbligazionari USA - Corporate e Governativi	0.528%	0.394%	0.165%
Obbligazionari USA - Corporate e Governativi (Breve-Medio Term.)	0.367%	0.221%	0.096%
Obbligazionari USA - Corporate High Yield	0.751%	0.582%	0.337%
Obbligazionari USA - Governativi	0.446%	0.269%	0.139%
Obbligazionari USA - Governativi (Breve-Medio Term.)	0.473%	0.417%	0.109%
Obbligazionari USA - Governativi (Medio-Lungo Term.)	0.423%	0.275%	0.039%
Obbligazionari Usd Hedged	0.682%	0.503%	0.285%
Obbligazionari Yen Giapponese	0.143%	0.098%	0.038%
Obbligazioni EUR Governativi TF IG Breve Termine	0.035%	0.010%	0.100%
Obbligazioni EUR Governativi TF IG Medio Termine	0.035%	0.010%	0.100%

Ritorno Assoluto - Istituzionali

Incidenza media dei costi per categorie ritorno assoluto con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Ritorno Assoluto - Arbitrage Strategy	1.405%	0.766%	0.335%
Ritorno Assoluto - Global Macro	1.231%	0.676%	0.346%
Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	1.353%	0.899%	0.866%
Ritorno Assoluto - Market Neutral	1.055%	0.673%	0.803%
Ritorno Assoluto - Materie Prime	0.728%	0.527%	0.292%
Ritorno Assoluto - Multi-strategy	1.248%	0.889%	0.650%
Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	0.551%	0.372%	0.155%
Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	1.005%	0.733%	0.278%
Ritorno Assoluto (Bassa Volatilita')	0.923%	0.574%	0.352%
Ritorno Assoluto (Chf Hedged)	1.045%	0.686%	0.333%
Ritorno Assoluto (Gbp Hedged)	0.934%	0.637%	0.431%
Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	1.027%	0.680%	0.363%
Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	1.150%	0.748%	0.430%
Ritorno Assoluto Altre Valute	0.967%	0.600%	0.432%
Ritorno Assoluto ESG (Media Volatilita')	0.871%	0.572%	0.321%
Ritorno Assoluto Europa	1.301%	1.009%	0.612%
Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	0.879%	0.622%	0.513%
Ritorno Assoluto Obbligazionari	0.727%	0.540%	0.332%
Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	0.673%	0.493%	0.263%
Ritorno Assoluto Real Return	0.949%	0.812%	0.313%
Ritorno Assoluto Target Data	0.468%	0.299%	0.153%

Commodities - Istituzionali

Incidenza media dei costi per categorie commodities con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Commodities	0.83%	0.63%	0.18%
Commodities - Oro	0.22%	0.15%	0.03%

Diversificati - Istituzionali

Incidenza media dei costi per categorie diversificate con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Diversificati Aggressivi	1.013%	0.715%	0.257%
Diversificati Altre Valute Aggressivi	1.514%	1.208%	0.588%
Diversificati Altre Valute Moderati	1.101%	0.859%	0.256%
Diversificati Altre Valute Prudenti	1.192%	0.612%	0.236%
Diversificati Chf Aggressivi	1.105%	0.650%	0.344%
Diversificati Chf Moderati	1.504%	1.027%	0.228%
Diversificati Chf Prudenti	1.140%	0.792%	0.134%
Diversificati Eur Hedged Aggressivi	1.268%	1.066%	0.602%
Diversificati Eur Hedged Moderati	0.862%	0.649%	0.238%
Diversificati Eur Hedged Prudenti	0.789%	0.588%	0.418%
Diversificati Euro Aggressivi	0.958%	0.650%	0.494%
Diversificati Euro Difensivi	0.951%	0.511%	0.072%
Diversificati Euro Moderati	0.963%	0.707%	0.250%
Diversificati Euro Prudenti	0.992%	0.605%	0.225%
Diversificati Mercati Emergenti Moderati	0.937%	0.609%	0.371%
Diversificati Moderati	0.928%	0.632%	0.283%
Diversificati Prudenti	0.957%	0.590%	0.265%
Diversificati Usd Aggressivi	0.809%	0.622%	0.261%
Diversificati Usd Moderati	1.132%	0.784%	0.204%
Diversificati Usd Prudenti	1.201%	0.739%	0.336%

Monetari - Istituzionali

Incidenza media dei costi per categorie monetarie con riferimento a fondi riservati ad investitori istituzionali

Categoria	Voci di costo		
	Ongoing	(Management)	Transaction
Monetari Dollaro Usa	0.174%	0.128%	0.043%
Monetari Euro	0.135%	0.088%	0.057%
Monetari Euro (Alta Volatilita')	0.369%	0.259%	0.089%
Monetari Franco Svizzero	0.119%	0.051%	0.056%
Monetari Sterlina	0.137%	0.108%	0.029%

Gennaio 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Grande Cina	8.75%
FIDA FFI Az Cina	8.16%
FIDA FFI Az Cina A Shares	6.66%
FIDA FFI Az Taiwan	5.76%
FIDA FFI Az Hong Kong	5.06%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-4.54%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-4.50%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-4.44%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-4.43%
FIDA FFI Az Brasile	-3.98%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Convertibili Asia Pac	3.09%
FIDA FFI Obbl Renminbi Cinese	2.23%
FIDA FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	1.88%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	1.86%
FIDA FFI Obbl Usa Asset e Mortgage Backed	1.48%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl America Latina	-2.24%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	-1.05%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-1.00%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-0.85%
FIDA FFI Obbl Corona Svedese	-0.78%

Sintesi

Il 2021 si apre complessivamente bene, con rialzi diffusi ma senza eccessi, e qualche asset in flessione ma contenuta e trascurabile.

I listini in valuta forniscono un quadro tiepido, con pochi indici in debole allungo mentre la maggior parte si muove in terreno negativo, anche se in modo relativamente contenuto.

Sul piano valutario si nota un indebolimento dell'euro in controtendenza con l'impostazione di medio periodo. Il ritracciamento più pesante riguarda il cambio con lo yuan, dell'ordine del 2%.

Sui comparti azionari è evidente il proseguimento sull'onda dell'anno precedente. Le categorie sono perlopiù in allungo, con i comparti focalizzati sul mercato asiatico in testa. L'Asia domina quindi in blocco le classifiche mensili, mentre Europa e Usa si alternano con performance più contenute o lievemente negative. Le **small cap** sovraperformano rispetto alle società ad elevata capitalizzazione di borsa. Mentre negli Usa le società value rappresentano un fattore di successo, in Asia ed in Europa sono invece quelle ad elevato potenziale di crescita a generare i migliori ritorni.

L'analisi per settori mostra uno scenario piuttosto equilibrato, con rendimenti mediamente debolmente positivi e con una dispersione contenuta. A primeggiare sono ancora le **energie alternative**, a +5%, seguite a brevissima distanza dalle **energie tradizionali** che, dopo un anno di particolare sofferenza, tentano un rimbalzo.

Tra gli obbligazionari i fattori determinanti sono legati alle dinamiche valutarie ed all'impostazione positiva degli azionari. Si confermano in rialzo i **convertibili**, soprattutto se di emittenti legati al mercato cinese ed asiatico in generale. Ottimi risultati anche per quanto riguarda il debito Usa, anche se quasi totalmente spiegabili dal cambio. Per quanto riguarda duration e rating, **high yield** e **short term** dominano in tutto il globo.

Febbraio 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	14.94%
FIDA FFI Az Sett Energia	13.29%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	9.08%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	8.84%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	7.82%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-8.81%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-6.90%
FIDA FFI Az Brasile	-5.26%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	-2.86%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-2.70%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Convertibili Asia Pac	2.23%
FIDA FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	2.21%
FIDA FFI Obbl Conv Globali Euro Hdg	1.98%
FIDA FFI Obbl Convertibili GI	1.92%
FIDA FFI Obbl Usa Corp HY	0.41%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	-4.24%
FIDA FFI Obbl Dollaro Australiano	-3.12%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-2.70%
FIDA FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	-2.49%
FIDA FFI Obbl GI (Mer Em) Valute Locali	-2.44%

Sintesi

Dall'analisi dei mercati sul mese emerge, come elemento principale, una forte decorrelazione tra asset azionari ed obbligazionari.

La maggior parte dei listini azionari si muove in terreno positivo, con performance discrete come ordine di grandezza. Sul piano valutario si segnalano alcune variazioni di rilievo: lo yen che cede circa l'1.5% contro sulla moneta unica mentre la sterlina si rafforza del 2.3%.

Gli indici FIDA **azionari** sono quasi tutti positivi. In testa troviamo le **mid e small Usa**, seguite dalla **Norvegia** e dalle **large e mid italiane**, tutte categorie che registrano lievi sovraperformance rispetto agli indici di riferimento. I comparti peggiori sono quelli focalizzati su Brasile (e America Latina in generale), Cina e Giappone.

In generale le società **value** paiono avvantaggiate rispetto a quelle con elevato potenziale di crescita; con riferimento alle dimensioni societarie negli Usa dominano le società a ridotta capitalizzazione di borsa mentre in **Europa** sono le **large cap** a regalare le migliori performance.

Ottimo quadro anche quello disegnato dalle specializzazioni settoriali, con allunghi che sfiorano il 15% nel caso della **finanza**. Prosegue il rimbalzo delle **energie tradizionali**, mentre si ravvisa un inizio di recupero per **l'immobiliare**. In questo periodo si verifica una rotazione: i settori che più hanno patito con i lockdown diffusi iniziano ad ottenere i migliori risultati nell'anno corrente.

Per quanto riguarda le categorie obbligazionarie, sono poche quelle in allungo, e queste rappresentano quasi esclusivamente attivi caratterizzati da una certa volatilità, quali i bond **convertibili** e gli **high yield**. L'esposizione geografica non costituisce un elemento utile per spiegare le dinamiche in essere, mentre lo è la **duration**: le preferenze dei risparmiatori paiono orientate verso le **scadenze brevi**. Neppure gli inflation linked riescono a portarsi in positivo, nonostante il tema sia ormai imperante, in particolare negli Usa.

Marzo 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Singapore	9.15%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	8.98%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value	8.95%
FIDA FFI Az Europa Usd Hdg	8.79%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	8.09%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Turchia	-13.35%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-3.04%
FIDA FFI Az Cina	-2.74%
FIDA FFI Az Grande Cina	-2.58%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	-2.48%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	3.96%
FIDA FFI Obbl Convertibili Asia Pac	3.72%
FIDA FFI Obbl Usa Corp HY	3.45%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	3.32%
FIDA FFI Obbl GI Corp HY	3.28%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Conv Globali Euro Hdg	-2.04%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	-1.77%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	-1.38%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em Corp	-1.15%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	-0.97%

Sintesi

Con marzo si conclude un **trimestre florido** sui mercati azionari, caratterizzato da un inizio incerto e da un proseguimento all'insegna del **miglioramento**. Sul piano obbligazionario, invece, il quadro è lievemente controverso.

Dagli indici FIDA **azionari** geografici emerge **Singapore** (+9% a marzo) e per l'**Europa, Italia** in primis, ma è evidente una certa disomogeneità. Per quanto concerne i mercati **sviluppati**, sono i comparti specializzati su **large cap** e società value a generare il maggior alfa. L'Asia, invece, rappresenta una zona in chiaroscuro. Mentre il Giappone e alcune piazze minori trainano il mercato, la Cina rallenta il passo e si muove in terreno leggermente negativo. Sul **trimestre** le dinamiche sono simili. Bene gli **Usa**, in particolare se **value**. In Europa si distinguono la Norvegia e l'Austria, soprattutto per la persistenza dei risultati. In Asia è invece Taiwan a primeggiare. Brasile e Turchia chiudono invece la classifica, e rappresentano le uniche asset class in negativo.

Sul piano **settoriale** in marzo avanzano le **infrastrutture**, la **finanza** e il **real estate Usa**. Più interessante è la visione **trimestrale**, che amplifica il fenomeno. **Energia tradizionale**, finanza, **risorse naturali** e industria conquistano i vertici delle classifiche, con un notevole rimbalzo rispetto all'anno precedente. Stabilmente positive invece le performance di IT, telecomunicazioni e socialmente responsabili. In flessione invece i metalli preziosi.

I comparti **obbligazionari** in marzo si muovono complessivamente bene, con rialzi diffusi e pochi ritracciamenti che riguardano quasi esclusivamente i Paesi emergenti. Le classifiche sono disegnate quasi totalmente dai movimenti valutari. Con l'indebolimento della moneta unica inevitabilmente i comparti sui bond europei occupano la seconda parte della classifica. Molto bene il **debito Usa**, soprattutto se ad **elevato rendimento** e con **scadenze brevi**. Rimbalzano gli **inflation linked**, sui timori di aumenti dei prezzi. In Europa sono invece le scadenze lunghe ad avere la meglio. Su orizzonte **trimestrale**, invece, i **convertibili Asia Pacifico** generano i migliori ritorni, ma anche i maggiori draw down.

Aprile 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	8.23%
FIDA FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	7.01%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	6.52%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	5.78%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Globale) EUR Hdg	5.47%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	-5.16%
FIDA FFI Az India	-4.07%
FIDA FFI Az Giappone Mid e Small	-3.95%
FIDA FFI Az Thailandia	-3.87%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Value	-3.86%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	1.64%
FIDA FFI Obbl Conv Globali Euro Hdg	1.58%
FIDA FFI Obbl Convertibili Euro	1.23%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Usa Corp HY	0.94%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) GI HY	0.83%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	-2.91%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	-2.71%
FIDA FFI Obbl Globali Corp e Gov USD Hdg	-2.35%
FIDA FFI Obbl GI (Mer Em) Corp e Gov(BreveMedTerm)	-2.27%
FIDA FFI Obbl Asia Pac	-2.14%

Sintesi

Aprile si rivela tiepido, ma da inizio anno l'impostazione dei mercati rimane rialzista.

L'indice FIDA FFI **Azionari Taiwan** si rivela il migliore, in termini di performance mensile, tra le categorie a specificazione geografica. Non solo, si conferma anche in testa alle classifiche per performance year to date. Il Paese rappresenta un'eccezione tra gli asiatici che occupano il fondo della classifica mensile con risultati debolmente negativi, mentre Usa ed Europa si alternano nel popolare la prima parte del ranking con variazioni contenute ma positive.

Nel **vecchio continente growth** e **small cap** rappresentano specificazione di successo, mentre altrove sono le società ad elevata capitalizzazione di borsa a generare i migliori ritorni.

In testa alle classifiche con specializzazioni **settoriali** troviamo i **metalli preziosi** coperti in euro, che hanno beneficiato dell'**allungo della moneta unica** da 1.17 a 1.21 dollari in aprile avanzando così dell'8% complessivamente, ma dall'inizio dell'anno si muovono ancora in terreno negativo di oltre 3 punti percentuali. Bene anche il **fintech**, i **metalli non preziosi**, in particolare il rame, e l'**immobiliare**, settore che ha patito un lungo periodo di stagnazione e che nell'anno corrente pare guadagnare in tonicità. A cedere, anche se in misura contenuta, sono ancora le energie alternative ed i socialmente reponsabili, protagonisti del 2020 ma che nel 2021 denunciano qualche difficoltà.

Per comparti **obbligazionari** hanno invece aprile si chiude con oltre la metà delle categorie in negativo, ma con variazioni ristrette in valore assoluto. Ancora una volta, **convertibili** ed **high yield** guidano i ranking. I bond dei mercati **emergenti**, se **coperti in euro**, conquistano la medaglia d'oro con un allungo dell'1.64%, non sufficiente però a riportare in positivo la variazione da inizio anno. L'Euro rappresenta il principale elemento di successo soprattutto se accompagnato da **duration ridotta**. I bond Usa, invece, fanno da fanalino di coda. Nel nuovo continente sono invece le duration più elevate a sovraperformare.

Maggio 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	11.56%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	11.46%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia)	9.61%
FIDA FFI Az Europa Orientale	6.65%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	6.63%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	-4.31%
FIDA FFI Az Malesia	-3.24%
FIDA FFI Az Sett Telecom	-3.05%
FIDA FFI Az Taiwan	-2.63%
FIDA FFI Az Sett Fintech	-2.21%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	1.53%
FIDA FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	1.33%
FIDA FFI Obbl GI (Mer Em) Valute Locali	1.26%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	1.17%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) GI Inflation Linked	1.07%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-2.64%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-1.69%
FIDA FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	-1.61%
FIDA FFI Obbl Convertibili GI	-1.09%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	-1.04%

Sintesi

In maggio il mercato del risparmio gestito si conferma tonico, anche se non mancano asset class in ritracciamento.

Tra le specializzazioni geografiche a spiccare è l'**Europa orientale**, con le economie emergenti esclusa la Russia, categoria trascinata dalle ottime performance della **Polonia** e dell'**Ungheria**. India, Brasile ed Italia rappresentano ulteriori aree in espansione in termini di performance in euro. L'Europa in generale registra le performance migliori di maggio, insieme all'America Latina sostenuta dal Brasile. Complessivamente, nel vecchio continente i comparti focalizzati sulle imprese **value** generano ritorni migliori rispetto ai corrispondenti growth. La seconda parte dei ranking per specificazioni geografiche è popolata da Usa e Asia, in alternanza, con molti ritracciamenti. Tra i comparti focalizzati sugli Usa l'elemento chiave è l'esposizione alle aziende value e, secondariamente, alle large cap. Tra i fondi sull'Asia, invece, le dimensioni aziendali e le prospettive di sviluppo non sembrano determinare in modo consistente le classifiche.

Molto interessanti sono le dinamiche che hanno movimentato i comparti azionari **settoriali**, tra i quali il podio è conquistato dai **metalli preziosi** e minerali. A seguire troviamo **finanza** e **real estate** focalizzati sul mercato europeo. Anche i metalli industriali, le risorse naturali e l'energia tradizionale si confermano tra i migliori, dando ulteriore slancio al trend da inizio anno. Non mancano i ritracciamenti che coinvolgono biotech, telecomunicazioni, fintech, robotica, IT, energie alternative... settori che si sono rivelati iperperformanti nelle fasi più critiche della pandemia.

Tra gli indici **obbligazionari** gli elementi di spicco sono determinati non tanto da **fattori** valutari quando **macroeconomici**. Nel complesso maggio si rivela un mese contrastato, ma in miglioramento rispetto al mese precedente: il 40% delle categorie si muove positivamente. I bond in sterlina inglese rappresentano l'asset in maggior rialzo, con un allungo dell'1,5%, mentre i mercati emergenti disegnano il restante top delle classifiche. Seguono i comparti specializzati in emissioni europee ed infine negli Usa. L'indicizzazione all'inflazione si conferma uno tra i principali elementi di successo. Gli high yield sovraperformano gli investment grade in ogni area geografica, così come

Giugno 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	9.74%
FIDA FFI Az Brasile	8.37%
FIDA FFI Az Sett IT (Globale)	7.90%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Growth	7.16%
FIDA FFI Az Sett Robotica	7.07%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-13.21%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-11.56%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-4.11%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	-3.46%
FIDA FFI Az Indonesia	-2.59%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl America Latina	4.35%
FIDA FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	3.84%
FIDA FFI Obbl Usa Corp	3.72%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	3.63%
FIDA FFI Obbl Usa Corp HY	3.51%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	-0.56%
FIDA FFI Obbl. Euro Hdg Renminbi Cinese	-0.46%
FIDA FFI Obbl Dollaro Australiano	-0.20%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (1-3Y)	-0.02%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	0.02%

Sintesi

Giugno si rivela un mese positivo per i mercati. Rimbalzano gli azionari settoriali **Biotecnologie**, il migliore tra gli indici FIDA. Sono le specializzazioni **settoriali** a popolare le prime posizioni delle classifiche, con **IT**, **robotica**, **telecomunicazioni** e **fintech**. **Brasile** e **Usa** compaiono come migliori specificazioni **geografiche**. Bene l'**obbligazionario** con allunghi importanti che riguardano anche qui il **mercato brasiliano**. Le dinamiche del Forex contribuiscono a disegnare le classifiche in misura significativa, con il debito USA ed emergente che sovraperformano quello europeo.

Le analisi **trimestrali** sull'azionario evidenziano un pur contenuto peggioramento rispetto al periodo precedente. Il protagonista è ancora il **Brasile** anche grazie all'apprezzamento del real. L'**Europa** – soprattutto se economia emergente – e **Usa** sovraperformano i Paesi asiatici. Tra le categorie azionarie **settoriali** – tutte in allungo – è il **real estate Usa** a dominare, seguito dall'immobiliare europeo. Sull'**obbligazionario** si rileva, invece, un sensibile miglioramento in termini di numero di asset class in attivo, e solo secondariamente in termini di rendimento medio, che rimane parco. Ancora una volta è il **Brasile** a generare i migliori ritorni, anche se le dinamiche del Forex, considerate separatamente, avrebbero determinato performance ancora superiori. Bene le emissioni dei mercati emergenti. Si conferma ancora positivo il trend dei bond legati all'inflazione.

L'overview **semestrale** evidenzia mercati azionari orientati quasi ovunque al rialzo. Gli azionari **Taiwan** rappresentano la migliore tra le categorie FIDA a specializzazione **geografica**, anche se il risultato è determinato quasi esclusivamente dal rally messo a segno nel primo trimestre. Bene anche le mid e small cap italiane. Coerentemente con quanto emerge dall'analisi trimestrale, Europa e Usa corrono più dei mercati asiatici. I comparti **settoriali** offrono rendimenti spettacolari. In particolare, le **energie tradizionali** archiviano definitivamente il crollo causato dall'esplosione della pandemia. In flessione troviamo unicamente i metalli preziosi e minerali, nonostante l'espansione dell'ultimo trimestre. Le classifiche sui comparti **obbligazionari**, infine, disegnano un quadro più incerto e debole rispetto al semestre precedente. Gli Usa ottengono i migliori ritorni (in euro), intervallati dai mercati asiatici. Convertibili, high yield e duration brevi definiscono il top delle classifiche.

Luglio 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Turchia	6.07%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	5.70%
FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche	5.43%
FIDA FFI Az Svizzera Mid e Small	4.78%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	4.67%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Cina	-12.20%
FIDA FFI Az Grande Cina	-11.19%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-9.17%
FIDA FFI Az Hong Kong	-8.57%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	-7.76%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	3.56%
FIDA FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	2.80%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	2.67%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) GI Inflation Linked	2.43%
FIDA FFI Obbl Franco Svizzero	2.41%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Convertibili Asia Pac	-5.05%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-2.15%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	-1.66%
FIDA FFI Obbl America Latina	-1.39%
FIDA FFI Obbl Asia Pac	-1.17%

Sintesi

Le performance di luglio disegnano un quadro in lieve peggioramento sul piano azionario, mentre migliorano mediamente gli asset obbligazionari.

Tra i comparti a specializzazione **geografica** spicca il balzo degli Azionari **Turchia** che però rimangono in territorio negativo sull'anno corrente. Bene anche gli Azionari **Svizzera** per i quali si emerge anche una discreta componente di gestione attiva, addizionale rispetto al movimento del mercato e del cambio.

Le società **growth** continuano a rappresentare un elemento di successo tra i mercati occidentali, mentre in Asia sono le società value a sovraperformare. Mentre in **Europa** corrono le **mid e small**, negli Usa a primeggiare sono le large cap.

Sul piano **settoriale** il protagonista è ancora il **real estate**, in luglio con l'Europa mentre da inizio anno con gli USA. Prosegue il rally delle **risorse idriche**. Bene IT, anch'esso bene impostato sul lungo periodo, mentre si registra un rimbalzo dei metalli preziosi rispetto a giugno. In flessione i socialmente responsabili e le energie tradizionali, pur ben impostati nel medio termine.

Tra i comparti **obbligazionari**, quelli focalizzati sui **Gilts** risultano i più performanti. Nel complesso gli allunghi maggiori sono ottenuti dal debito dell'**Area Euro**, seguito dagli **Usa**. Allungano sia le duration elevate che gli inflation linked. Gli investment grade superano gli high yield, coerentemente con la lieve flessione dell'azionario.

Agosto 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Thailandia	9.93%
FIDA FFI Az Turchia	9.02%
FIDA FFI Az Malesia	8.55%
FIDA FFI Az India	8.51%
FIDA FFI Az Indonesia	7.00%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-6.55%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-5.78%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-5.50%
FIDA FFI Az Brasile	-3.03%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-1.79%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Asia Pac	1.86%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	1.63%
FIDA FFI Obbl GI (Mer Em) Gov	1.61%
FIDA FFI Obbl GI (Mer Em) Corp	1.56%
FIDA FFI Obbl GI (Mer Em) Corp e Gov	1.51%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	-1.15%
FIDA FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	-0.95%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-0.89%
FIDA FFI Obbl Corona Danese	-0.76%
FIDA FFI Obbl Dollaro Canadese	-0.74%

Sintesi

Agosto si chiude con performance mediamente buone sui listini azionari.

Al top tra gli indici FIDA azionari **geografici** troviamo la Thailandia, seguita da Turchia, Malesia, India ed Indonesia. Il resto della classifica vede Asia, Europa ed Usa alternarsi. Tra i mercati asiatici, large cap e società value paiono in lieve vantaggio, mentre in Europa sono le mid e small a generare i migliori ritorni, con le prospettive di crescita che invece paiono neutre rispetto ai ranking. Le performance mensili dei comparti azionari a specificazione geografica sono mediamente più elevate rispetto a luglio e contribuiscono a migliorare il quadro da inizio anno. A tal proposito, il rendimento YTD corona le piccole **società italiane**, l'India ed EMOA (Emergenti Europa, Medio-Oriente ed Africa). L'Europa rappresenta l'area più performante del 2021.

L'analisi del mercato **settoriale** mette in luce, ancora una volta, le buone performance di mercati caratterizzati da elevato contenuto innovativo, quali IT, biotech e robotics. A cedere sono ancora le aziende estrattive e coinvolte nell'industria dei metalli e minerali preziosi, nonostante i sottostanti presentino rendimenti mensili stabili ma con alta volatilità daily ed intraday.

Nonostante il tiepido allungo mensile, il real estate Usa si conferma in testa al ranking da inizio anno.

Sull'**obbligazionario** si nota una contrazione della dispersione dei rendimenti con implicazioni importanti – e positive – sulle classifiche annuali. Il debito emergente in generale ed **asiatico** in particolare ottiene le performance migliori, soprattutto se focalizzato su titoli governativi. Seguono Usa ed infine Europa, dove non manca qualche lieve correzione soprattutto con riferimento alle lunghe scadenze. **High yield** e **convertibili** corrono trascinati dalla crescita dell'azionario.

Settembre 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Energia	9.28%
FIDA FFI Az Indonesia	5.72%
FIDA FFI Az Giappone Usd Hdg	5.69%
FIDA FFI Az Russia	5.18%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Value	5.05%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Brasile	-10.51%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	-9.60%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-7.93%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	-7.70%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	-7.69%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	2.12%
FIDA FFI Obbl Usa Corp HY	2.09%
FIDA FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	2.03%
FIDA FFI Obbl GI Corp HY	1.85%
FIDA FFI Obbl Usa Asset e Mortgage Backed	1.70%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	-4.25%
FIDA FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	-3.07%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	-2.40%
FIDA FFI Obbl Convertibili Euro	-2.13%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	-2.12%

Sintesi

Il mese di settembre si rivela particolarmente difficile per tutte le asset class.

Delle categorie **azionarie** FIDA solo il 20% risulta in attivo. Il rendimento medio è il più basso da ottobre 2020. Dal punto di vista **geografico** l'**Asia** è l'area meglio posizionata, grazie ad Indonesia, Giappone ed alle A shares cinesi. L'**elevata capitalizzazione** è un elemento di successo. Seguono Usa, soprattutto con le small cap, ed Europa.

Energie tradizionali, risorse naturali e finanza sono le uniche specializzazioni **settoriali** in attivo. A cedere pesantemente sono ancora una volta i metalli preziosi. Il rendimento medio è il più basso dal marzo del 2020.

Anche tra le categorie **obbligazionarie** le correzioni sono diffuse. Solo il 36% delle categorie è in positivo: il peggior dato dell'anno dopo febbraio. Tra i bond i risultati migliori sono registrati dalle **emissioni Usa**, specie se **governativi** e con **breve duration**, ma anche i **corporate high yield** regalano risultati apprezzabili. Europa ed emergenti si alternano nella seconda parte della classifica. Coerentemente con il quadro sull'azionario, i convertibili cedono in misura significativa.

Anche il focus sul **terzo trimestre** mette in luce un rallentamento dei mercati finanziari.

Sul piano **azionario** si riscontra un ancora un **peggioramento** rispetto al periodo precedente. Protagonista è l'**Asia**, grazie a **India, Indonesia e Giappone**. Anche le economie **emergenti** dell'**Europa Orientale** conquistano buoni risultati. L'Asia compare però anche in fondo alle classifiche, con i corposi ritracciamenti di Cina, Hong Kong e Corea.

Tra le specializzazioni **settoriali** - delle quali circa la metà è in allungo - è la **finanza** a dominare i ranking, seguita dalle **risorse idriche** e dall'**IT**. Energie tradizionali, robotica ed immobiliare USA si confermano tra le migliori categorie.

Anche sull'**obbligazionario** si riscontra un lieve **peggioramento** rispetto al secondo trimestre. In verde troviamo principalmente le categorie sul debito in **dollari Usa**, soprattutto se **high yield e short term**. Seguono le categorie

Ottobre 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	10.53%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	10.36%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	9.55%
FIDA FFI Az Usa CHF Hdg	8.53%
FIDA FFI Az Norvegia	7.94%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Brasile	-10.64%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-6.32%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid Value	-3.20%
FIDA FFI Az Giappone Large e Mid	-2.93%
FIDA FFI Az Giappone Mid e Small	-2.76%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	3.99%
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	3.78%
FIDA FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	2.50%
FIDA FFI Obbl Corona Svedese	2.12%
FIDA FFI Obbl Dollaro Canadese	1.80%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl America Latina	-4.25%
FIDA FFI Obbl Asia Pac	-2.74%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	-2.58%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-2.56%
FIDA FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	-2.52%

Sintesi

Si registrano eccellenti risultati sul piano azionario e ritracciamenti diffusi sull'obbligazionario.

Tra gli indici FIDA le performance più apprezzabili sono registrate dai **metalli preziosi e minerali**, grazie soprattutto agli allunghi di **argento, rame e platino**. Sempre sul piano **settoriale**, spiccano le **energie alternative**, in recupero dopo un trimestre non particolarmente roseo, e l'**immobiliare USA**, che invece si conferma in rapida crescita. Quasi tutte le specificazioni settoriali sono in allungo, ad eccezione di fintech e biotecnologie.

Dal punto di vista **geografico**, il top delle classifiche conta delegati di tutti i continenti: **Norvegia, Canada, Indonesia, Usa, Svizzera e Australia** popolano infatti le prime posizioni del ranking. Di nuovo troviamo Europa ed Usa che si alternano, mentre l'Asia scivola in fondo. Dimensioni societarie e potenziale di crescita non sembrano riuscire a spiegare le classifiche e non rappresentano, in ottobre, un elemento di rilievo.

Con riferimento alle componenti **obbligazionarie** di portafoglio lo scenario appare in chiaroscuro. Sono alcune specializzazioni relativamente di nicchia a generare i risultati più significativi, come ad esempio l'esposizione alla **corona norvegese**, alla **sterlina inglese** o al **dollaro canadese**. Oltre all'**inflazione** e con l'eccezione degli asset convertibili, legati alla corsa dell'equity, è quindi il forex a generare i migliori ritorni sulle partecipazioni al debito, che se esposti alle valute più tradizionali, euro e usd, risulterebbero alquanto deboli. Europa e Usa presentano elementi in controtendenza: nel primo caso a sovraperformare sono le scadenze brevi e i titoli high yield, nel secondo invece long term e investment grade si posizionano meglio. Il ranking è chiuso dai Paesi emergenti, le cui emissioni registrano i ritracciamenti più gravi. Nel complesso, comunque, non si registrano contrazioni significative.

Novembre 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Taiwan	6.13%
FIDA FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	2.64%
FIDA FFI Az Sett Risorse Idriche	1.58%
FIDA FFI Az Sett Robotica	1.53%
FIDA FFI Az Sett Telecom	1.43%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Turchia	-9.31%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	-8.89%
FIDA FFI Az Europa Orientale	-8.63%
FIDA FFI Az Russia	-8.28%
FIDA FFI Az Norvegia	-7.99%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	3.61%
FIDA FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	3.35%
FIDA FFI Obbl Renminbi Cinese	3.07%
FIDA FFI Obbl America Latina	2.90%
FIDA FFI Obbl Usa Gov	2.80%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	-4.64%
FIDA FFI Obbl Corona Svedese	-3.08%
FIDA FFI Obbl Europa (Mer Em)	-2.55%
FIDA FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	-2.35%
FIDA FFI Obbl Conv Globali Euro Hdg	-1.80%

Sintesi

Novembre è il peggior mese dall'inizio dell'anno, almeno per quanto riguarda la componente **azionaria** di portafoglio.

Tra gli indici FFI, solo il 10% degli indici azionari a specializzazione **geografica** risulta in attivo ed il rendimento medio è il più basso dal marzo 2020.

Tra le poche categorie in allungo troviamo gli Azionari **Taiwan** seguiti dalle **large cap growth USA**. Queste ultime trainano gli Azionari Nord America e gli Azionari Usa Large e Mid Cap, al terzo e quarto posto. Poco sopra alla parità troviamo ancora le A shares cinesi e le small cap asiatiche. I comparti esposti agli Usa mediamente sovraperformano gli europei, anche grazie al rafforzamento del dollaro. I mercati sviluppati cedono meno rispetto agli emergenti, e quasi ovunque le società ad elevata capitalizzazione di borsa sovraperformano le small cap. Sul piano invece value o growth non emergono particolari tendenze.

Anche dal punto di vista **settoriale** gli allunghi sono pochi e deboli, e coinvolgono prevalentemente i **metalli preziosi**, bene rifugio, le **risorse idriche** ed alcune specializzazioni ad elevato **contenuto innovativo**, quali robotica, telecomunicazioni ed IT. Finanza e Fintech fanno invece da fanalino di coda.

Molto meno drammatica è invece l'overview sui comparti **obbligazionari**, nonostante l'ampliamento della dispersione dei rendimenti, comune un po' a tutte le asset class: circa i due terzi delle categorie variano in positivo. I migliori risultati sono messi a segno dai fondi esposti ai bond in **Yen**, in **Renminbi** ed ai **governativi USA** con **elevate duration**. In generale il debito Usa rende più di quello europeo, l'investment grade più del high yield, i long term più degli short term. Il rendimento peggiore è registrato dagli obbligazionari in valuta, movimento pressochè interamente giustificato dalle dinamiche della corona.

Dicembre 2021

Categorie Azionarie

Top 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	9,10%
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	6,92%
FIDA FFI Az Corea	6,85%
FIDA FFI Az Svizzera Mid e Small	6,34%
FIDA FFI Az Svizzera Large e Mid	6,02%

Bottom 5 categorie azionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Az Turchia	-17,39%
FIDA FFI Az Sett Energie Alternative	-3,69%
FIDA FFI Az Cina	-2,93%
FIDA FFI Az Grande Cina	-2,51%
FIDA FFI Az Russia	-1,98%

Categorie Obbligazionarie

Top 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	2,56%
FIDA FFI Obbl Dollaro Australiano	1,97%
FIDA FFI Obbl GI Corp HY	1,88%
FIDA FFI Obbl Usa Corp HY	1,77%
FIDA FFI Obbl Dollaro Canadese	1,54%

Bottom 5 categorie obbligazionarie FIDA per performance mensile

Indici di categoria	
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-2,31%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-2,10%
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	-1,38%
FIDA FFI Obbl Area Euro Gov	-1,13%
FIDA FFI Obbl Euro GI Gov	-1,02%

Sintesi

Il mese si rivela migliore rispetto al precedente per gli asset azionari, con circa il 90% delle categorie **azionarie** in attivo.

La top ten è popolata principalmente da specificazioni **geografiche**, tre le quali emerge la **Corea** con un brillante allungo, seguita da **Svizzera, Norvegia, Regno Unito, Francia e Italia**. Compare anche l'America Latina trascinata da Argentina e Messico.

L'esposizione a società value, large e su mercati sviluppati, soprattutto europei, rappresenta un'arma vincente.

In ogni caso, le migliori performance mensili sono messe a segno da alcune categorie **settoriali**: il **real estete USA** ed i **metalli e minerali ad uso industriale**, sulla scia dei trend in atto. Gli unici indici settoriali in rosso sono le energie alternative e il fintech.

Sul piano **obbligazionario**, invece, si configura un leggero **peggioramento** rispetto al periodo precedente. Il 58% degli indici di categoria è in attivo, si riducono in valore assoluto sia la variazione minima che la massima, con conseguente contrazione della dispersione dei rendimenti attorno ad una media che si mantiene positiva. Si nota però un'inversione di tendenza. A dicembre sono infatti gli **high yield** e **short term** gli elementi caratterizzanti le migliori posizioni. L'esposizione al mercato europeo rappresenta invece un elemento penalizzante, mentre Usa, Asia ed in generale emergenti portano a casa risultati piacevoli.

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 per la clientela retail italiana oppure riservati ad investitori istituzionali. Ove non è specificato i fondi sono disponibili per la clientela retail.

Statistiche Costi

I dati riportati esprimono la media dell'incidenza dei costi che gravano sui fondi della categoria. La fonte dei dati è rappresentata dalle comunicazioni ufficiali ex-post da parte degli emittenti. Sono applicati opportuni meccanismi di checking e cleaning dei dati volti ad escludere gli outliers. Sono escluse le categorie per le quali, a causa della scarsa numerosità dei dati, la stima dei costi



Il FIDArating ESG è un sistema di valutazione dei prodotti del risparmio gestito che sintetizza quattro diverse dimensioni, indipendenti ed indagate separatamente:

1. Survey: valutazione della società di gestione che esamina la CSR aziendale e la gamma prodotti
Alle società di gestione viene sottoposto un questionario riguardante:

- la società
- i prodotti

Solo per i prodotti delle società che rispondono al questionario viene calcolato lo score e il rating.

2. SFDR: grado di sostenibilità del singolo fondo in coerenza con la normativa europea

- **Art. 6:** Inclusione dei rischi di sostenibilità nelle scelte di investimento
- **Art. 8:** Promozione delle caratteristiche ambientali o sociali nelle politiche
- **Art. 9:** Investimenti sostenibili come obiettivo della politica di investimento

3. Trasparenza: disponibilità a condividere le informazioni rilevanti sugli strumenti gestiti

- **Dati EMT**
- **Portfolio breakdown:** incidenza dei portafogli dichiarati sul totale dei fondi gestiti
- **ESG Focus:**
 - **E:** Ambiente
 - **S:** Sociale
 - **G:** Governance
- **ESG Strategy**
 - Selezione positiva o Best in class
 - Selezione negativa o criterio di esclusione
 - Selezione su base normativa
 - Integrazione ESG
 - Selezione tematica
 - Impact investing
 - Corporate Engagement

4. Analisi di Portafoglio: valutazione aggregata di sostenibilità dei titoli in portafoglio mediante metodologia basata su modelli di intelligenza artificiale.

Il processo determina diversi output:

- **ESG Score:** Livello assoluto di sostenibilità
- **ESG Rating:** Sostenibilità assoluta in percentili
- **ESG Ranking:** Posizionamento rispetto ai peer
- **Company Rating:** Sostenibilità societaria
- **Company CSR:** Valutazione della CSR societaria