

Annuario Risparmio Gestito

Analisi quantitative a cura dell'Ufficio Studi FIDA



Relazione annuale sul mercato italiano del risparmio gestito
Dati di riferimento: 31/12/2025

Indice

Introduzione	3
I Numeri dell'Universo	5
Distribuzione per Macro Categoria	5
Nuovi Prodotti	7
Gestori	8
Fondi	8
ETF	9
Fund Category Ranking (2025)	10
Fund Ranking (2025)	15
Migliori Fondi	15
Migliori Fondi Azionari	16
Migliori Fondi Obbligazionari	16
Migliori Fondi Ritorno Assoluto	17
Migliori Fondi Diversificati	17
ETF Category Ranking (2025)	18
ETF Ranking (2025)	21
Migliori ETF	21
Migliori ETF Azionari	22
Migliori ETF Obbligazionari	22
Migliori ETF Commodities	23
ETF Speculativi Ranking (2025)	24
Migliori ETF Speculativi	24
Migliori ETF Speculativi Azionari	25

Migliori ETF Speculativi Obbligazionari	25
Migliori ETF Speculativi Commodities	26
Sostenibilità	27
SFDR	27
Sustainable Investments	29
Allineamento alla Tassonomia Europea	30
Value For Money	31
Azionari Geografici	31
Azionari Settoriali	34
Altri	35
Monetari	36
Obbligazionari	37
Ritorno Assoluto	39
Commodities	40
Diversificati	41
Note Metodologiche	42
Il sistema FIDArating	42
FIDArating ESG	43
Disclaimer	45

Introduzione

Materie prime in evidenza: dinamiche di mercato nel 2025

Nel corso dell'anno 2025, i mercati finanziari hanno mostrato un andamento complessivamente positivo, caratterizzato da un rendimento significativo nel comparto azionario e un notevole recupero nelle materie prime. Il mercato azionario ha registrato un incremento di circa il 9%, rispecchiando una solida performance. In contrasto, il mercato obbligazionario ha sofferto una leggera flessione, con una perdita media di circa l'1%, riflettendo un contesto di tassi d'interesse generalmente in ascesa che ha influenzato negativamente i rendimenti obbligazionari. Le materie prime, invece, hanno brillato con un guadagno straordinario del 13%, beneficiando di una domanda robusta e di dinamiche di offerta favorevoli, posizionandosi come una delle asset class più performanti dell'anno. Per quanto riguarda i portafogli diversificati, l'impatto positivo dell'azionario si è tradotto in un rendimento atteso intorno al 4%, evidenziando l'importanza di una ponderazione adeguata delle diverse asset class in un contesto di mercato variegato.

Analisi delle performance azionarie: trionfo delle categorie emergenti

Nel corso dell'ultimo anno, circa il 90% delle categorie azionarie ha registrato performance positive, in netto contrasto con il rimanente 10% di categorie che ha mostrato rendimenti negativi. Le tre categorie di maggior successo includono Azionari Corea, Azionari Paesi Iberici e Azionari Europa (Mercati Emergenti ex Russia), mentre i risultati più sfavorevoli sono attribuiti agli Azionari Turchia. Analizzando le aree geografiche, si evince che l'Europa ha guidato la classifica, seguita dall'Asia, mentre le performance americane si sono collocate mediamente inferiori. In particolare, le categorie emergenti hanno dominato le performance, evidenziando un certo prevalere su quelle sviluppate. Anche i mercati azionari settoriali hanno

mostrato una tendenza prevalentemente positiva. In questo contesto, la categoria Settoriali Metalli Preziosi e Minerali ha conseguito un rendimento eccezionale, pari al 138%, mentre il settore Immobiliare in America ha registrato una performance negativa, con una diminuzione dell'11%.

Analisi dell'andamento del mercato obbligazionario nell'ultimo anno

Il mercato obbligazionario ha mostrato una predominanza di rendimenti positivi nel corso dell'anno passato, evidenziando l'efficacia di diverse strategie di investimento. I fondi di investimento monetari in Dollaro USA, Euro e Franco Svizzero hanno rappresentato le migliori performance, mentre gli Obbligazionari Tematici - Euro Corporate Social Responsibility si sono attestati come il segmento meno performante, con un rendimento del 2%. Le esposizioni hanno evidenziato una gerarchia in cui gli investimenti in euro si sono comportati meglio, seguiti dal dollaro statunitense e, infine, dagli strumenti monetari. Inoltre, gli indici a breve termine hanno mostrato risultati soddisfacenti, contrariamente a quelli speculativi, i quali si sono dimostrati inermi rispetto ai rendimenti registrati dagli indici investment grade, che hanno saputo catturare l'interesse degli investitori per la loro solidità e resilienza.

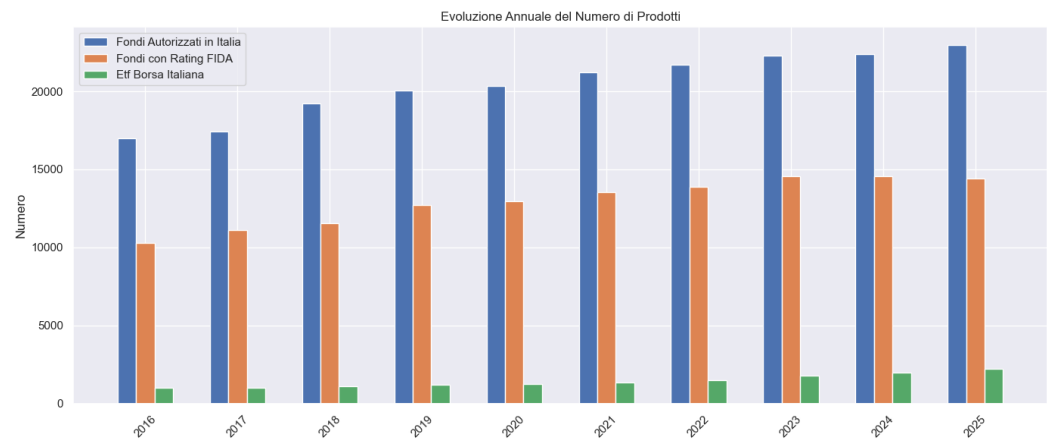
Andamento dei Commodities: Solidi guadagni a fronte di mercati ribassi

Nel corso dell'ultimo anno, la strategia di investimento nelle Commodities Argento ha segnato una straordinaria performance, registrando un incremento del 123%. Al contrario, la peggiore performance è stata conseguita dalle Commodities a leva 3 short, che hanno sperimentato una significativa contrazione pari al -71%. A notare che, sebbene le strategie a leva abbiano mostrato una netta dispersione di risultati, esse non hanno avuto un impatto determinante sulla formazione della classifica generale, evidenziando così una predominanza delle strategie tradizionali.

I Numeri dell’Universo

I numeri che seguono descrivono l’evoluzione nel tempo del mercato retail italiano del risparmio gestito.

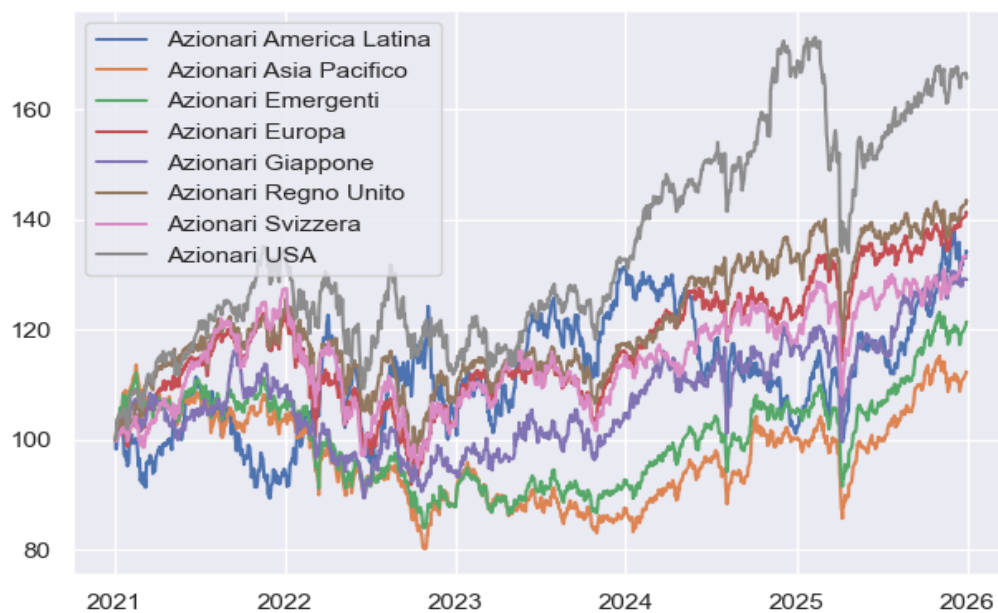
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondi nel DB FIDA	54364	55085	61766	65006	67925	72936	78539	87983	90664	94265
Fondi Autorizzati in Italia	17008	17438	19219	20050	20320	21210	21723	22268	22371	22964
Fondi con Rating FIDA	10284	11115	11532	12699	12974	13528	13862	14580	14545	14433
Etf Borsa Italiana	1023	1037	1108	1221	1279	1347	1497	1778	1990	2223



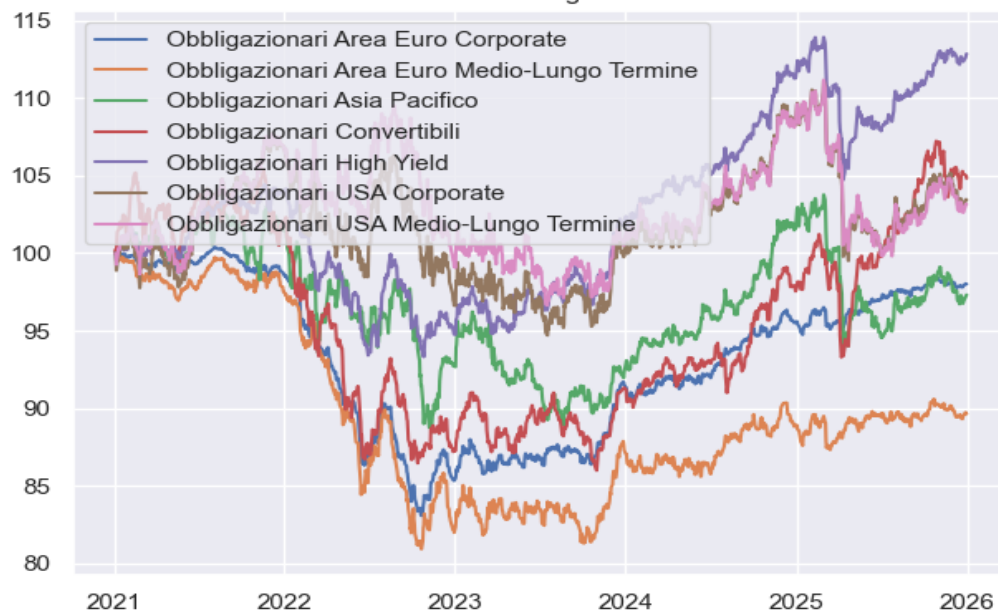
Distribuzione per Macro Categoria

Macro	Totale	Fondi	ETF
Azionari	42.4%	40.5%	61.8%
Obbligazionari	31.1%	31.5%	26.5%
Ritorno Assoluto	15.7%	17.2%	0.3%
Diversificati	8.6%	9.4%	0.8%
Monetari	1.2%	1.2%	1.6%
Commodities	0.9%	0.2%	8.1%
Altri	0.1%	0.0%	0.8%

Mercati Azionari



Mercati Obbligazionari



Nuovi Prodotti

Di seguito riportiamo un'analisi sui nuovi prodotti emessi.

Macro	Num	Incidenza
Diversificati	115	6.2%
Ritorno Assoluto	133	4.0%
Obbligazionari	233	3.5%
Monetari	6	2.3%
Azionari	184	2.0%
Commodities	1	0.5%

Classe	Num	Incidenza
Obbligazionari (Altri)	112	9.7%
Diversificati	115	6.2%
Obbligazionari Area Euro Corporate	29	5.6%
Ritorno Assoluto	133	4.0%
Obbligazionari Globali	25	3.5%
Azionari Globali	57	3.4%
Azionari settoriali	37	3.0%
Azionari Europa	25	2.4%
Azionari (altri)	21	2.2%
Obbligazionari High Yield	22	1.5%

Categoria	Num	Incidenza
Capitale Protetto (Ritorno Assoluto)	26	35.1%
Obbl. Target Date	92	20.2%
Diversificati Target Data	27	14.0%
Diversificati Moderati	41	12.0%
Ritorno Assoluto Target Data	43	11.7%
Obbl. Euro - Corporate	28	7.6%
Diversificati Prudenti	23	6.7%
Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	19	5.8%
Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large & Mid Cap	21	4.2%
Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	27	4.1%

Gestori

Di seguito riportiamo i gestori con il maggior numero di strumenti.

Fondi

I primi 25 gestori rappresentano il 51.9% del totale dei fondi analizzati.

Gestore	Num	Perc
Fil	932	4.1%
Amundi Luxembourg	799	3.5%
Msim Fund Mgmt	628	2.7%
Goldman Sachs Asset Mgmt	614	2.7%
Jpmorgan Am Europe S.a.r.l.	609	2.7%
Franklin Templeton Intern Serv	596	2.6%
Bnp Paribas Am Lux	534	2.3%
Ubs Asset Mgmt S.a.	532	2.3%
Capital International Sarl	497	2.2%
Eurizon Capital Sgr Spa	472	2.1%
Blackrock S.a.	465	2.0%
Anima Sgr Per Azioni	453	2.0%
Fineco Asset Mgmt Dac	431	1.9%
Dws Investment	415	1.8%
Bnp Paribas Asset Mgmt E	414	1.8%
Schroder Inv. Mgmt	413	1.8%
Nordea Invs. Funds S.a.	393	1.7%
Eurizon Capital Sgr Lux Branch	373	1.6%
Hsbc Investmt Funds S.a	370	1.6%
Lombard Odier Funds	358	1.6%
Amundi Sgr	349	1.5%
Threadneedle Mgmt Lux Sa	332	1.4%
Invesco Mgmt S.a.	321	1.4%
Azimut Investments S.a.	311	1.4%
Allianz Global Inv. Gmbh	304	1.3%

ETF

I primi 25 gestori rappresentano il 84.4% del totale degli etf analizzati.

Gestore	Num	Perc
Dws Investment	224	10.0%
Blackrock Asset Mgmt Ireland	218	9.8%
Amundi Luxembourg	201	9.0%
Ubs Asset Mgmt S.a.	133	6.0%
Invesco Investment Mgmt. Ltd	123	5.5%
Ssga Europe Limited	90	4.0%
Jpmorgan Am Europe S.a.r.l.	78	3.5%
Wisdomtree Multi Asset Issuer	74	3.3%
Vanguard Group	72	3.2%
Wisdomtree Commodity Sec.	62	2.8%
Leverage Shares P.l.c.	58	2.6%
Bnp Paribas Am Lux	52	2.3%
Sg Issuer	51	2.3%
Lgim Managers Limited	49	2.2%
Hsbc Investmt Funds S.a	46	2.1%
Granithshares Financial Plc	42	1.9%
Carne Glb. Fund Managers	41	1.8%
Fineco Asset Mgmt Dac	40	1.8%
Franklin Templeton Intern Serv	39	1.7%
Wisdomtree Mgmt Ltd.	36	1.6%
Hanetf Mgmt Limited	33	1.5%
Amundi Asset Mgmt	31	1.4%
Axa Investment Managers Paris	30	1.3%
Ubs Fund Solutions	30	1.3%
Fil Fund Mgmt	30	1.3%

Fund Category Ranking (2025)

Azionari
Obbligazionari
Monetari
Ritorno Assoluto
Diversificati
Commodities
Altri

Indice di Categoria	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y
FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	138.1%	193.8%	158.7%	28.3%	31.5%
FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	128.4%	139.1%	86.9%	29.2%	39.3%
FFI Az Corea	64.5%	57.4%	35.9%	22.9%	34.9%
FFI Az Sett Metalli e Minerali	49.1%	35.5%	80.0%	21.1%	26.2%
FFI Az Sett Finanza (Europa)	46.6%	118.3%	167.9%	17.1%	20.0%
FFI Az Paesi Iberici	44.9%	102.3%	103.4%	12.2%	19.0%
FFI Az Europa (Mer Em ex Russia)	44.4%	117.6%	133.6%	16.2%	32.5%
FFI Az Austria	39.6%	55.7%	73.6%	14.5%	26.9%
FFI Az Italia Large e Mid Value	35.2%	97.3%	128.7%	15.2%	22.1%
FFI Az America Latina Large e Mid	32.6%	28.4%	35.9%	18.6%	22.9%
FFI Az Brasile	32.3%	16.0%	10.4%	24.0%	27.7%
FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	32.3%	30.6%	26.1%	17.6%	25.4%
FFI Az Italia Large e Mid	31.1%	72.2%	93.6%	14.0%	24.0%
FFI Az Europa (Mer Em)	29.8%	95.2%	108.4%	14.8%	34.3%
FFI Az Europa Orientale	29.5%	101.8%	97.1%	14.8%	35.2%
FFI Az Gl (Mer Em) Euro Hdg	27.1%	40.4%	1.6%	13.8%	38.2%
FFI Az Giappone Euro Hdg	24.2%	86.5%	92.5%	10.2%	10.1%
FFI Az Asia Pac (Mer Em Sv ex Giap) Eur H	24.1%	27.3%	-9.0%	17.9%	43.8%
FFI Az Area Euro Large e Mid Value	23.2%	51.6%	60.1%	12.7%	21.3%
FFI Az Sett Biotecnologia	21.7%	21.3%	10.0%	17.4%	28.5%
FFI Az Canada	21.4%	61.1%	97.0%	13.4%	14.5%
FFI Az Norvegia	21.2%	28.1%	44.2%	18.4%	24.8%
FFI Az Europa (Mer Sv) Large e Mid Value	20.6%	46.4%	65.0%	12.0%	18.4%
FFI Az Italia Mid e Small	19.7%	36.3%	48.4%	13.0%	26.1%
FFI Az Gl (Mer Em) Large e Mid Value	19.4%	37.9%	23.6%	11.3%	23.7%
FFI Az Taiwan	18.7%	76.9%	80.8%	19.2%	31.8%
FFI Az Gl (Mer Em) Large e Mid Growth	18.6%	37.5%	12.5%	12.2%	27.7%
FFI Az Francia	18.4%	25.8%	46.9%	13.9%	17.3%
FFI Az Area Euro Large e Mid	18.3%	47.1%	53.4%	12.8%	22.6%
FFI Obbl Convertibili Asia Pac	17.6%	40.6%	36.8%	9.2%	12.0%

FFI Az Sett Energie Alternative	17.5%	11.7%	4.7%	19.5%	31.8%
FFI Az EMOA	17.4%	52.7%	16.1%	16.7%	44.8%
FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario EUR Hdg	17.2%	18.4%	4.5%	14.2%	26.6%
FFI Az Sett Finanza (Globale)	17.1%	78.5%	107.5%	15.1%	18.3%
FFI Az Hong Kong	17.0%	12.2%	-5.2%	20.4%	39.8%
FFI Az Area Euro Mid e Small	16.9%	24.6%	19.2%	13.9%	28.7%
FFI Az Cina A Shares	16.6%	5.2%	-18.9%	19.5%	47.2%
FFI Az Gl (Mer Em) Large e Mid	16.5%	38.8%	21.6%	11.7%	24.4%
FFI Az Tematici ESG (Area Euro)	16.5%	41.4%	48.6%	13.2%	22.1%
FFI Az Europa (Mer Sv) Large e Mid	16.3%	42.2%	54.5%	11.6%	18.8%
FFI Az Giappone Large e Mid Growth	15.5%	76.7%	89.1%	12.2%	15.5%
FFI Az Germania	15.5%	42.0%	32.4%	14.6%	29.6%
FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	14.7%	13.8%	73.7%	14.8%	15.9%
FFI Az Tematici ESG (Mer Em)	14.7%	33.4%	9.7%	12.2%	29.1%
FFI Az Europa Mer. Sviluppata Small Cap	14.6%	29.5%	14.8%	16.1%	36.8%
FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap) Value	14.3%	35.9%	28.0%	13.2%	21.4%
FFI Az Europa (Mer Em e Sv)	14.0%	38.3%	43.7%	11.7%	21.5%
FFI Az BRIC	13.9%	23.4%	-1.3%	13.0%	30.8%
FFI Az Svizzera Large e Mid	13.6%	33.3%	40.7%	12.7%	20.6%
FFI Az Cina	13.5%	5.4%	-23.8%	22.7%	51.1%
FFI Az Giappone Large e Mid Value	13.5%	46.7%	45.7%	10.3%	14.7%
FFI Ritorno Assoluto Europa	13.4%	26.4%	30.2%	6.3%	10.3%
FFI Az Europa (Mer Sv ex UK) Mid e Small	13.4%	24.4%	18.1%	15.0%	33.5%
FFI Az Grande Cina	13.3%	11.1%	-19.7%	21.8%	47.5%
FFI Commodities	13.3%	7.1%	64.1%	12.0%	20.8%
FFI Az Svizzera Mid e Small	13.1%	24.4%	26.2%	14.5%	26.9%
FFI Az Gl (Mer Em) Frontier Mkts	13.1%	57.4%	77.6%	10.8%	14.2%
FFI Diversificati EUR Hdg Aggressivi	12.8%	35.1%	25.7%	9.6%	19.9%
FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap) Growth	12.8%	24.8%	5.7%	13.6%	28.8%
FFI Az Giappone Mid e Small	12.7%	23.5%	11.7%	11.6%	21.9%
FFI Az Sett Beni e Servizi Industriali	12.6%	48.3%	59.5%	15.2%	17.5%
FFI Az Gl (Mer Em e Sv) Euro Hdg	12.5%	44.4%	23.7%	13.8%	29.1%
FFI Az Sett Telecom	12.3%	74.5%	39.2%	17.7%	32.9%
FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv)	12.3%	27.8%	16.8%	11.2%	22.0%
FFI Diversificati EUR Hdg Moderati	12.2%	27.6%	13.4%	8.5%	20.6%
FFI Az Giappone Usd Hdg	12.2%	75.9%	110.6%	12.4%	11.3%
FFI Az Gl (Mer Em e Sv) CHF Hdg	12.2%	38.1%	44.3%	13.4%	17.3%
FFI Az Paesi Nordici	12.1%	26.3%	33.0%	14.9%	24.7%
FFI Az Gl (Mer Sv) Euro Hdg	12.0%	41.7%	38.2%	12.0%	23.4%
FFI Ritorno Assoluto Tassi e Valute	11.5%	16.9%	28.3%	5.3%	3.9%
FFI Az Europa (Mer Sv) Mid e Small	11.5%	25.1%	15.3%	14.8%	32.4%
FFI Diversificati (Mer Em) Moderati	11.2%	27.9%	11.4%	8.7%	21.9%
FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	11.0%	23.2%	-2.8%	7.9%	26.4%
FFI Az Tematici ESG (Europa)	10.8%	30.8%	30.8%	12.5%	22.9%
FFI Az Asia Pac (Mer Sv)	10.5%	34.5%	34.7%	10.0%	16.4%
FFI Diversificati Euro Aggressivi	10.5%	38.9%	38.8%	9.0%	16.0%
FFI Obbl Conv Globali Euro Hdg	10.4%	20.8%	-0.5%	7.7%	22.0%
FFI Az Tematici ESG (Asia Pac)	10.3%	19.0%	3.4%	12.7%	26.8%
FFI Diversificati CHF Aggressivi	10.2%	29.8%	34.1%	8.7%	12.7%
FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap)	10.2%	26.6%	15.8%	12.7%	24.6%

FFI Az Usa Euro Hdg	9.7%	51.2%	39.3%	15.0%	27.7%
FFI Az Gl (Mer Em e Sv) Large e Mid Value	9.7%	38.4%	57.6%	10.4%	11.8%
FFI Az Europa (Mer Sv ex UK) Large e Mid	9.3%	35.8%	46.9%	12.9%	21.4%
FFI Obbl Convertibili Euro	9.3%	19.6%	0.1%	6.9%	20.8%
FFI Az Giappone Large e Mid	9.0%	36.7%	25.3%	11.0%	18.9%
FFI Az Regno Unito Large e Mid	8.4%	38.4%	51.1%	12.5%	19.1%
FFI Az Asia Pac (Mer Em)	8.3%	23.7%	16.2%	11.3%	17.0%
FFI Az Usa CHF Hdg	8.2%	58.4%	60.6%	15.8%	21.1%
FFI Az Sett IT (Europa)	8.0%	39.1%	30.3%	17.4%	32.3%
FFI Obbl Corona Svedese	8.0%	12.6%	-8.2%	7.4%	22.7%
FFI Diversificati Euro Moderati	7.8%	26.2%	20.3%	7.0%	15.3%
FFI Ritorno Assoluto (Alta Volatilità)	7.4%	25.9%	26.1%	6.9%	11.9%
FFI Diversificati CHF Moderati	7.3%	24.3%	24.9%	7.5%	12.5%
FFI Diversificati EUR Hdg Prudenti	7.3%	17.4%	4.1%	5.8%	16.1%
FFI Az Europa (Mer Sv) Mid e Small Growth	7.2%	19.1%	6.2%	14.7%	32.3%
FFI Az Sett IT (Globale)	7.2%	81.6%	59.4%	18.2%	30.4%
FFI Obbl Europa (Mer Em)	6.8%	20.3%	-7.2%	7.8%	28.0%
FFI Az Sett Immobiliare (Asia Pac)	6.8%	-3.0%	-4.9%	10.5%	26.2%
FFI Az Asia Pac (Mer Sv ex Giappone)	6.6%	20.3%	31.8%	12.4%	14.8%
FFI Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	6.6%	19.2%	12.9%	5.7%	12.5%
FFI Az Sett Immobiliare (Europa)	6.4%	18.4%	-6.8%	19.8%	38.4%
FFI Ritorno Assoluto Materie Prime	6.4%	3.2%	54.2%	11.8%	21.1%
FFI Az Sett Immobiliare (Globale) EUR Hdg	6.3%	10.7%	-1.3%	16.1%	35.6%
FFI Az Gl (Mer Sv) Large e Mid Value	6.3%	36.0%	62.4%	10.2%	9.1%
FFI Obbl Gl (Mer Em) Valute Locali	6.2%	18.2%	9.3%	5.4%	8.6%
FFI Az Sett Intelligenza Artificiale (Globale)	6.1%	94.4%	54.2%	20.0%	34.3%
FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	6.0%	12.1%	-12.4%	6.9%	29.1%
FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em Corp	5.8%	16.4%	-4.6%	6.3%	24.0%
FFI Obbl Settoriali - Finanza (Globale)	5.7%	25.3%	13.3%	6.4%	16.7%
FFI Diversificati Euro Prudenti	5.6%	18.3%	11.3%	5.3%	13.3%
FFI Diversificati CHF Prudenti	5.5%	17.3%	16.0%	6.8%	10.7%
FFI Ritorno Assoluto ESG (Media Volatilità)	5.2%	19.2%	10.8%	5.7%	11.9%
FFI Diversificati Aggressivi	5.2%	28.3%	27.4%	8.5%	13.4%
FFI Obbl (Euro Hdg) Gl HY	5.1%	19.8%	6.9%	5.4%	15.9%
FFI Az Sett Infrastrutture	5.1%	17.6%	34.9%	10.5%	16.7%
FFI Obbl (Euro Hdg) Usa Corp HY	4.8%	19.9%	7.0%	6.2%	15.8%
FFI Obbl Corona Norvegese	4.7%	-0.3%	-3.4%	9.1%	20.1%
FFI Obbl Convertibili Gl	4.6%	17.5%	5.9%	6.9%	15.6%
FFI Diversificati USD Aggressivi	4.5%	31.6%	42.9%	7.8%	9.7%
FFI Az Regno Unito Large e Mid Value	4.4%	24.5%	38.1%	12.4%	18.4%
FFI Ritorno Assoluto (Media Volatilità)	4.4%	16.7%	11.6%	4.4%	9.2%
FFI Obbl Euro Corp HY	4.3%	23.0%	11.4%	5.6%	15.6%
FFI Obbl Europa Corp e Gov HY	4.2%	22.5%	10.1%	5.8%	16.5%
FFI Ritorno Assoluto Arbitrage Strategy	4.1%	10.7%	14.4%	2.4%	3.2%
FFI Diversificati Moderati	4.1%	21.2%	17.2%	6.5%	12.5%
FFI Ritorno Assoluto Market Neutral	4.0%	9.3%	10.0%	2.8%	5.6%
FFI Obbl (Euro Hdg) Usa	4.0%	8.3%	-9.3%	5.6%	19.4%
FFI Az Gl (Mer Em e Sv) Large e Mid	4.0%	40.9%	48.1%	11.6%	15.0%
FFI Ritorno Assoluto (Chf Hdg)	3.9%	12.9%	12.5%	5.9%	8.8%
FFI Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	3.9%	12.5%	-0.3%	4.0%	13.5%

FFI Ritorno Assoluto (Gbp Hdg)	3.8%	23.6%	21.2%	6.2%	12.0%
FFI Ritorno Assoluto Long Short Strategy	3.7%	14.3%	15.4%	3.0%	5.9%
FFI Obbl (Euro Hdg) Gl Inv Gr	3.6%	9.2%	-9.6%	5.3%	19.2%
FFI Ritorno Assoluto (Bassa Volatilità)	3.5%	13.0%	5.4%	3.2%	7.4%
FFI Diversificati Prudenti	3.5%	17.2%	8.9%	5.1%	11.2%
FFI Az Regno Unito Mid e Small	3.1%	11.6%	-5.2%	14.9%	41.2%
FFI Diversificati Euro Difensivi	3.1%	14.9%	3.7%	4.8%	12.9%
FFI Az Tematici Ecologia e Ambiente	3.1%	14.0%	13.7%	14.4%	25.6%
FFI Obbl Euro Asset e Mortgage Backed	2.9%	16.3%	13.0%	1.9%	5.2%
FFI Az Sett Robotica	2.7%	59.4%	41.6%	20.1%	29.2%
FFI Obbl Euro Corp	2.7%	15.2%	-1.3%	4.9%	16.2%
FFI Ritorno Assoluto Real Return	2.7%	14.3%	18.2%	6.1%	11.8%
FFI Obbl Europa Corp e Gov	2.7%	13.1%	-1.8%	4.5%	14.9%
FFI Obbl. Euro Hdg Renminbi Cinese	2.5%	9.1%	0.1%	2.3%	9.8%
FFI Ritorno Assoluto Multi strategy	2.4%	13.1%	12.5%	3.8%	6.5%
FFI Obbl Area Euro Gov (1-3Y)	2.3%	9.5%	3.6%	1.6%	5.6%
FFI Az Gl (Mer Em) Mid e Small	2.2%	30.8%	37.2%	10.2%	14.2%
FFI Obbl Area Euro Corp e Gov (1-3Y)	2.2%	9.8%	3.4%	1.7%	6.5%
FFI Az Gl (Mer Sv) Large e Mid	2.2%	37.0%	53.4%	11.5%	13.6%
FFI Obbl Tematici - Euro Corp Social Resp	2.1%	13.9%	-3.9%	5.0%	16.3%
FFI Obbl Gl (Mer Em) Gov	2.1%	22.0%	9.7%	6.8%	15.0%
FFI Az Europa (Mer Sv) Large e Mid Growth	2.0%	18.6%	16.7%	14.3%	26.7%
FFI Monetari Euro	2.0%	9.0%	7.6%	0.6%	1.7%
FFI Monetari Euro (Alta Volatilità)	2.0%	9.4%	7.0%	1.1%	3.1%
FFI Obbl Gl (Mer Em) Corp e Gov	2.0%	21.3%	10.0%	6.7%	13.5%
FFI Obbl Euro Gl Corp e Gov	2.0%	11.6%	-5.1%	4.4%	15.9%
FFI Az Australia	1.9%	15.5%	35.6%	16.7%	16.4%
FFI Obbl Corona Danese	1.7%	11.3%	-5.8%	5.1%	19.5%
FFI Obbl Franco Svizzero	1.7%	15.1%	14.3%	5.3%	5.8%
FFI Obbl (Euro Hdg) Gl Inflation Linked	1.7%	2.2%	-8.9%	5.3%	16.9%
FFI Az Gl Mid e Small	1.6%	26.5%	29.9%	14.3%	20.2%
FFI Az Europa Usd Hdg	1.6%	27.1%	55.3%	12.1%	12.5%
FFI Az Tematici ESG (Globale)	1.6%	32.1%	32.6%	12.5%	19.0%
FFI Az Gl (Mer Sv) Large e Mid Growth	1.6%	47.4%	51.5%	13.7%	19.4%
FFI Obbl Area Euro Gov (3-5 Y)	1.5%	9.8%	-6.2%	3.9%	14.5%
FFI Obbl Sterlina Corp e Gov	1.4%	17.5%	-10.8%	10.5%	29.3%
FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	1.3%	26.5%	-15.7%	20.3%	46.7%
FFI Obbl Area Euro Gov (5-10Y)	1.2%	10.7%	-9.8%	5.6%	18.5%
FFI Monetari Franco Svizzero	1.2%	8.1%	16.1%	4.4%	5.1%
FFI Az Usa Large e Mid	1.2%	52.9%	73.5%	14.0%	17.5%
FFI Az Sett Energia	1.1%	11.6%	110.3%	18.6%	15.6%
FFI Az Nord America	1.0%	47.2%	65.8%	13.5%	16.4%
FFI Obbl Area Euro Gov	0.6%	8.6%	-11.9%	5.7%	19.3%
FFI Obbl Area Euro Inflation Linked	0.6%	4.9%	1.0%	5.3%	10.1%
FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	0.6%	19.7%	18.3%	8.2%	10.2%
FFI Diversificati USD Moderati	0.5%	22.5%	32.0%	7.8%	10.1%
FFI Az Usa Mid e Small Growth	0.3%	37.7%	42.5%	14.8%	17.2%
FFI Az Gl (Mer Em e Sv) Large e Mid Growth	0.1%	41.0%	37.7%	13.7%	21.0%
FFI Az Usa Large e Mid Growth	0.0%	74.6%	70.7%	17.3%	25.1%
FFI Ritorno Assoluto Obbligazionari	-0.2%	11.0%	7.7%	3.7%	5.8%

FFI Az Thailandia	-0.5%	0.6%	14.9%	13.9%	19.0%
FFI Obbl Euro GI Gov	-0.7%	3.1%	-16.9%	5.9%	20.3%
FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	-0.8%	6.7%	17.7%	12.4%	16.7%
FFI Az Usa Large e Mid Value	-0.9%	27.8%	63.3%	13.1%	16.2%
FFI Monetari Sterlina	-1.0%	16.0%	18.6%	4.2%	5.5%
FFI Obbl GI Corp e Gov HY	-1.1%	16.9%	16.7%	5.3%	7.9%
FFI Obbl Sterlina Gov	-1.1%	4.8%	-24.8%	11.1%	32.2%
FFI Obbl Dollaro Australiano	-1.8%	-0.7%	-14.8%	7.7%	19.2%
FFI Az Sett Risorse Idriche	-1.8%	20.6%	34.0%	14.7%	20.8%
FFI Obbl GI Corp HY	-2.3%	18.9%	22.5%	6.6%	8.5%
FFI Diversificati USD Prudenti	-2.4%	15.7%	21.5%	6.9%	9.3%
FFI Obbl GI Corp e Gov IG	-2.5%	5.6%	-1.3%	4.4%	10.2%
FFI Az Tematici ESG (USA)	-2.6%	36.0%	54.3%	14.1%	17.2%
FFI Az Sett Beni Cons Primari	-3.2%	2.3%	4.8%	10.3%	21.0%
FFI Obbl GI (Mer Em) Corp e Gov(BreveMedTerm)	-3.3%	15.2%	14.6%	6.2%	8.7%
FFI Az Sett Immobiliare (Globale)	-3.6%	6.7%	10.8%	14.5%	29.2%
FFI Az Sett Beni Cons Secondari (inc Lusso)	-3.6%	32.6%	14.8%	14.9%	25.4%
FFI Obbl GI Inflation Linked	-3.7%	0.6%	5.4%	5.3%	10.3%
FFI Obbl GI (Mer Sv) Corp	-3.7%	10.5%	4.5%	5.6%	10.0%
FFI Obbl GI Gov	-3.9%	1.4%	-6.1%	4.4%	10.6%
FFI Obbl GI (Mer Em) Corp	-4.0%	13.2%	7.8%	6.7%	11.0%
FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	-4.1%	2.2%	-3.2%	6.4%	13.5%
FFI Az Sett Beni Cons Primari e Secondari	-4.2%	26.5%	8.8%	12.8%	22.5%
FFI Az Sett Fintech	-4.3%	39.4%	0.7%	18.7%	38.9%
FFI Obbl America Latina	-4.5%	14.2%	17.1%	7.0%	9.6%
FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-4.5%	3.3%	-29.2%	11.1%	34.2%
FFI Obbl Asia Pac	-4.6%	5.0%	-3.8%	6.5%	13.6%
FFI Az Africa e Medio Oriente	-4.6%	19.7%	63.0%	12.0%	18.3%
FFI Obbl Usa Asset e Mortgage Backed	-4.8%	8.4%	14.4%	5.8%	8.8%
FFI Obbl Usa Corp	-5.0%	7.1%	2.3%	6.2%	11.0%
FFI Obbl Usa Corp HY	-5.2%	14.4%	21.9%	7.2%	9.5%
FFI Obbl Usa Corp e Gov	-5.3%	4.1%	2.0%	6.2%	10.8%
FFI Ritorno Assoluto (Usd Hdg)	-5.4%	9.1%	20.0%	6.8%	10.5%
FFI Az Usa Small Cap	-5.7%	20.0%	49.8%	17.6%	25.4%
FFI Az Usa Mid e Small Value	-5.7%	18.1%	38.3%	15.9%	20.0%
FFI Obbl Usa Gov	-5.8%	0.3%	-3.6%	6.2%	12.5%
FFI Ritorno Assoluto Global Macro	-6.1%	1.3%	-2.8%	3.0%	7.3%
FFI Obbl Renminbi Cinese	-6.2%	-0.9%	4.5%	5.6%	11.6%
FFI Obbl Globali Corp e Gov USD Hdg	-6.8%	6.5%	8.2%	6.4%	10.2%
FFI Obbl Usa Corp e Gov (Breve Med Term)	-7.0%	4.0%	14.4%	6.5%	9.7%
FFI Obbl Usa Gov (Breve Med Term)	-7.3%	3.1%	14.7%	6.4%	9.8%
FFI Az Usa Mid e Small	-7.5%	23.0%	40.9%	16.5%	23.4%
FFI Monetari Dollaro Usa	-7.9%	3.9%	20.2%	7.1%	10.0%
FFI Az Sett Agricoltura	-9.8%	-17.2%	-14.3%	11.8%	28.6%
FFI Az Sett Immobiliare (America)	-11.2%	0.4%	11.1%	16.4%	30.5%
FFI Az Indonesia	-11.5%	-8.6%	2.9%	15.4%	26.0%
FFI Az India	-13.6%	22.6%	52.8%	13.5%	15.6%
FFI Obbl Yen Giapponese	-17.2%	-31.4%	-42.4%	8.2%	42.4%
FFI Az Turchia	-20.5%	10.0%	64.7%	31.8%	34.6%

Fund Ranking (2025)

Migliori Fondi

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Sisf Global Gold A Cap Eur Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1223083087</i>	183%	255%	142%	35.9%	45.3%	5
Franklin Gold & Precious Metals Eur Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496368142</i>	181%	214%	115%	33.3%	46.3%	4
Ninety One Global Gold C \$ <i>Ninety One Luxembourg S.a. - LU0345780794</i>	178%	222%	147%	34.5%	39.1%	4
Bakersteel Precious Metals A2 Cap Eur <i>Ip Concept Fund Mgmt S.a. - LU0357130854</i>	161%	231%	179%	33.2%	33.2%	4
Bgf World Gold Ai2 Cap Eur Hdg <i>Blackrock S.a. - LU1960220744</i>	153%	189%	103%	31.0%	44.7%	4
Jupiter Gold & Silver L Cap Eur <i>Jupiter Asset Mgmt - IE00BYVJR916</i>	150%	205%	153%	29.4%	38.3%	3
Ixios Gold P Cap Eur <i>Ixios Asset Mgmt - FR0013447752</i>	149%	252%	197%	30.6%	38.3%	5
Cpr Invest Global Gold Mines A Eur Hdg <i>Cpr Asset Mgmt - LU1989765638</i>	148%	180%	114%	32.6%	39.6%	3
Dws Invest Gold&precious Metals Eq Lc Cap Eur <i>Dws Investment - LU0273159177</i>	136%	190%	168%	28.3%	30.0%	3
Edmond Rothschild Goldsphere Usd Cap \$ <i>Edmond De Rothschild Am - FR0010657890</i>	131%	198%	173%	28.9%	31.3%	3

Migliori Fondi Azionari

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Sisf Global Gold A Cap Eur Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1223083087</i>	183%	255%	142%	35.9%	45.3%	5
Franklin Gold & Precious Metals Eur Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496368142</i>	181%	214%	115%	33.3%	46.3%	4
Ninety One Global Gold C \$ <i>Ninety One Luxembourg S.a. - LU0345780794</i>	178%	222%	147%	34.5%	39.1%	4
Bakersteel Precious Metals A2 Cap Eur <i>Ip Concept Fund Mgmt S.a. - LU0357130854</i>	161%	231%	179%	33.2%	33.2%	4
Bgf World Gold Ai2 Cap Eur Hdg <i>Blackrock S.a. - LU1960220744</i>	153%	189%	103%	31.0%	44.7%	4
Jupiter Gold & Silver L Cap Eur <i>Jupiter Asset Mgmt - IE00BYVJR916</i>	150%	205%	153%	29.4%	38.3%	3
Ixios Gold P Cap Eur <i>Ixios Asset Mgmt - FR0013447752</i>	149%	252%	197%	30.6%	38.3%	5
Cpr Invest Global Gold Mines A Eur Hdg <i>Cpr Asset Mgmt - LU1989765638</i>	148%	180%	114%	32.6%	39.6%	3
Dws Invest Gold&precious Metals Eq Lc Cap Eur <i>Dws Investment - LU0273159177</i>	136%	190%	168%	28.3%	30.0%	3
Edmond Rothschild Goldsphere Usd Cap \$ <i>Edmond De Rothschild Am - FR0010657890</i>	131%	198%	173%	28.9%	31.3%	3

Migliori Fondi Obbligazionari

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Sisf Asian Conv.bond Eur Hedg.a Cap.eur <i>Schroder Inv. Mgmt - LU0352096621</i>	32.1%	49.0%	25.7%	10.0%	27.3%	-
H2o Allegro N Cap Eur <i>H2o Am Europe - FR0013186673</i>	31.0%	46.4%	108%	19.2%	17.5%	-
Algebris Ig Financial Credit R Eur <i>Algebris Limited - IE000B6KJN94</i>	30.5%	-	-	-	-	-
Polar Global Convertible R \$ <i>Fundrock Man. Company ltd - IE00BCDBWW94</i>	29.4%	45.9%	9.6%	11.7%	29.8%	5
Lo Funds Convertible Bond Asia P Eur Hdg <i>Lombard Odier Funds - LU0394780307</i>	28.3%	43.7%	16.9%	9.6%	27.4%	5
Templeton Emerging Mkt Bond A Dism \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0441901922</i>	27.4%	46.5%	15.0%	11.1%	29.7%	5
Msif Emerging Mkt Local Income Ar \$ <i>Msim Fund Mgmt - LU2607189755</i>	23.9%	37.9%	9.8%	10.3%	28.5%	5
Invesco Em.mkts Local Debt E Mdis Eur Hdg <i>Invesco Mgmt S.a. - LU2065166741</i>	22.7%	25.3%	-2.8%	9.9%	28.3%	3
Cap.group Glb.crp.bond Durh Zdh Eur Hdg <i>Capital International Sarl - LU2158701461</i>	22.5%	32.7%	8.5%	-	20.9%	-
Base Investments Sicav Bonds Value \$ <i>Edmond De Rothschild Am - LU0852937969</i>	22.3%	65.5%	40.7%	12.8%	24.6%	-

Migliori Fondi Ritorno Assoluto

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Alken European Opp. Z Eur <i>Affm S.a. - LU0432793510</i>	54.4%	92.8%	158%	15.5%	15.5%	5
H2o Multistrategies R Cap Eur <i>H2o Am Europe - FR0010923383</i>	53.5%	64.7%	146%	24.2%	24.7%	5
Gamco Merger Arbitrage A Chf Hdg <i>Waystone Manag. Comp. Lux Sa - LU0687944123</i>	52.9%	49.9%	57.7%	20.0%	5.6%	5
H2o Vivace R Cap Eur <i>H2o Am Europe - FR0011015478</i>	49.6%	61.1%	141%	23.8%	23.4%	5
Hermes Linder Fund Br Cap Eur <i>Praude Am Ltd. - LU2169797961</i>	48.8%	96.1%	153%	13.0%	13.6%	5
Dnca Invest Strategic Rsc. A Cap Eur <i>Dnca Finance - LU2707622630</i>	44.4%	-	-	-	-	-
H2o Multiequities Rc \$ <i>H2o Am Europe - FR0011978204</i>	43.0%	102%	212%	23.8%	28.5%	5
Lemanik Sicav Euro.sp Situations Ret Cap Eur <i>Fundsight S.a. - LU0090850842</i>	40.9%	53.4%	58.4%	17.2%	32.2%	4
Consultinvest Risparmio Italia Ar <i>Consultinvest Am Sgr - IT0005253759</i>	37.6%	74.9%	107%	15.5%	22.8%	5
Sisf Em. Mkt Multi-asset A \$ Mf <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1196710351</i>	31.7%	48.8%	16.5%	13.0%	34.5%	5

Migliori Fondi Diversificati

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Azimut Trend Italia <i>Azimut Capital Mgmt Sgr - IT0001055158</i>	34.9%	73.0%	105%	14.7%	22.8%	-
Templeton Em. Mkts Dynamic Income Disq \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0608807946</i>	34.5%	57.6%	22.3%	13.5%	34.8%	5
Gis Pir Evoluzione Italia Zx Cap Eur <i>Generali Investments Lux Sa - LU1753722294</i>	31.9%	76.1%	93.9%	11.7%	19.8%	-
Fideuram Piano Azioni Italia B <i>Eurizon Capital Sgr Spa - IT0005245722</i>	31.0%	79.2%	104%	14.0%	22.4%	5
Templeton Global Income A Disq \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0211326839</i>	26.8%	44.4%	22.5%	11.9%	28.7%	5
First Eagle Amundi Income Builder Ahk Czk <i>Amundi Luxembourg - LU1150488481</i>	26.4%	36.2%	52.9%	11.3%	13.6%	-
Mediolanum Flessibile Futuro Italia La <i>Mediolanum Gest. Fondi Spa - IT0001019329</i>	26.3%	72.0%	89.4%	13.4%	21.0%	-
Carmignac Emergents A Eur <i>Carmignac Gestion - FR0010149302</i>	23.1%	41.1%	6.3%	14.7%	31.1%	4
Gis Pir Valore Italia Zx Cap Eur <i>Generali Investments Lux Sa - LU1753721999</i>	23.0%	54.5%	58.2%	8.0%	15.2%	5
Templeton Global Value & Income A Disq \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0052756011</i>	22.9%	45.0%	35.4%	12.8%	23.5%	5

ETF Category Ranking (2025)

Azionari
Obbligazionari
Monetari
Ritorno Assoluto
Diversificati
Commodities
Altri

Indice di Categoria	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y
FEI Commodities Argento	122.8%	167.5%	168.5%	26.1%	25.0%
FEI Commodities Platino	101.8%	72.2%	81.7%	23.2%	25.0%
FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	81.2%	78.5%	130.1%	22.0%	23.1%
FEI Az. Corea	75.3%	69.9%	27.7%	25.1%	37.4%
FEI Commodities Metalli preziosi	60.8%	102.2%	110.9%	13.3%	11.7%
FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	60.0%	174.9%	254.3%	17.9%	20.1%
FEI Az. Europa (Mer. Em. ex Russia)	53.9%	127.3%	116.3%	20.3%	40.8%
FEI Commodities Palladio	51.9%	-21.3%	-31.8%	33.9%	66.9%
FEI Commodities Oro	51.0%	116.8%	122.1%	12.7%	12.4%
FEI Az. America Latina L&M Cap	37.7%	33.1%	46.3%	19.7%	23.1%
FEI Az. Italia L&M Cap	37.0%	111.7%	141.2%	15.6%	22.4%
FEI Az. Sett. Serv. di Pubbl.Utilita' (Eur.)	33.7%	54.6%	55.0%	14.9%	17.1%
FEI Az. Europa Mer. Svil.L&M Cap Value	33.3%	69.0%	97.1%	12.6%	17.4%
FEI Az. Sett. Energie Alternative	32.2%	10.0%	-18.5%	24.7%	49.7%
FEI Az. Brasile	31.0%	24.9%	32.6%	23.7%	25.9%
FEI Az. Sett. Petrolio&Gas Naturale (Eur.)	30.7%	34.0%	119.9%	17.2%	12.1%
FEI Az. Sett. Assicurazioni (Europa)	28.7%	79.2%	121.6%	13.4%	15.5%
FEI Az. Giappone - Euro Hedged	26.2%	102.5%	117.1%	11.3%	8.7%
FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	25.7%	21.1%	59.8%	19.0%	20.1%
FEI Az. EMOA	25.6%	52.7%	73.1%	13.2%	20.4%
FEI Az. Area Euro M&S Cap	25.3%	43.5%	45.5%	14.0%	26.0%
FEI Az. Sett. Beni&Servizi Industriali (Eur.)	24.4%	81.1%	91.3%	17.1%	27.5%
FEI Az. Area Euro L&M Cap	22.8%	61.1%	74.8%	13.4%	21.9%
FEI Az. Germania	22.2%	71.4%	70.0%	14.2%	25.3%
FEI Az. Canada	20.4%	59.7%	100.8%	13.5%	15.6%
FEI Az. Europa (Mercati Em. e Sviluppato)	19.2%	48.5%	61.7%	11.8%	19.9%
FEI Az. Europa Mer. Sviluppato Mid Cap	19.0%	43.6%	38.3%	14.3%	27.6%
FEI Az. Regno Unito L&M Cap	19.0%	49.4%	87.7%	10.9%	11.8%
FEI Commodities Metalli	18.2%	0.6%	25.8%	19.1%	41.1%
FEI Az. Europa Mer. Svil. L&M Cap	18.0%	47.4%	65.0%	11.7%	18.0%

FEI Az. Cina	17.8%	22.9%	-8.8%	25.5%	47.5%
FEI Az. Tematici - ESG (Mercati Emergenti)	17.4%	37.8%	24.2%	12.5%	23.5%
FEI Az. Gl. Mer. Sviluppati L&M Cap Value	17.4%	50.6%	82.0%	11.1%	12.7%
FEI Az. Glob. (Mercati Em. e Svil.)-Euro Hdg	17.2%	64.3%	68.7%	13.3%	23.0%
FEI Az. Asia Pacifico (Mer. Emergenti)	17.1%	44.6%	24.1%	14.7%	28.4%
FEI Az. Tematici - ESG (Area Euro)	16.8%	47.0%	57.3%	13.4%	22.6%
FEI Az. Gl. (Mer. Emergenti) L&M Cap	15.7%	41.6%	33.3%	11.5%	18.9%
FEI Az. Asia Pac. (Mer. Em.&Svil. ex Giap.)	14.8%	35.0%	27.6%	12.7%	21.0%
FEI Az. Europa Mer. Sviluppati Small Cap	14.7%	35.5%	28.4%	15.2%	31.4%
FEI Az. Tematici - ESG (Asia Pacifico)	14.7%	43.1%	36.6%	12.2%	17.9%
FEI Az. Francia	14.6%	43.5%	73.1%	14.4%	17.9%
FEI Az. Svizzera L&M Cap	14.4%	32.3%	48.4%	12.2%	13.2%
FEI Az. Usa Euro Hedged	14.1%	59.3%	63.2%	14.8%	24.8%
FEI Az. Sett. Telecomunicazioni (Eur.)	13.6%	47.8%	47.0%	12.7%	18.7%
FEI Az. Tematici - ESG (Europa)	12.8%	39.3%	51.8%	12.2%	19.4%
FEI Az. Sett. Servizi di Pubblica Utilita'	12.5%	28.4%	57.9%	13.5%	15.1%
FEI Az. Gl. Mer. Em.&Sviluppati L&M Cap	11.0%	59.3%	84.3%	11.6%	11.9%
FEI Az. Sett. Finanza (Globale)	10.9%	67.0%	123.6%	15.4%	12.1%
FEI Obbligaz. Euro Hedged Mercati Emergenti	10.5%	20.8%	-7.7%	8.4%	28.3%
FEI Az. Giappone L&M Cap	10.1%	45.3%	40.7%	10.9%	15.9%
FEI Az. Sett. Infrastrutture	9.4%	36.8%	62.6%	11.8%	13.6%
FEI Az. Sett. Materie Prime e Chimiche	9.2%	20.6%	42.0%	14.5%	15.4%
FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Gl)	8.5%	87.1%	63.3%	19.7%	30.0%
FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	8.1%	109.0%	73.0%	16.0%	35.3%
FEI Az. Sett. Beni e Servizi Industriali	7.9%	50.4%	82.6%	15.1%	13.0%
FEI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario (Eur.)	7.2%	21.6%	43.4%	12.8%	18.0%
FEI Az. Regno Unito M&S Cap	7.1%	33.2%	29.9%	15.7%	29.0%
FEI Az. Asia Pac. (Mer. Svil. ex Giap.)	6.5%	21.2%	37.1%	12.8%	14.4%
FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Eur.)	6.4%	47.9%	43.4%	17.7%	31.5%
FEI Az. Sett. Immobiliare (Eur.)	6.3%	18.3%	-12.4%	21.3%	43.4%
FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (USA)	6.2%	107.3%	106.8%	18.2%	26.8%
FEI Az. Gl. Mer. Sviluppati L&M Cap	6.0%	51.5%	74.1%	12.1%	13.2%
FEI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario	5.1%	8.6%	19.3%	12.9%	18.4%
FEI Az Tematici ESG (Globale)	4.6%	51.8%	67.8%	13.0%	16.8%
FEI Obbligaz. Euro Hedged Usa	4.5%	6.9%	-9.9%	6.4%	20.4%
FEI Obbligaz. Euro Corporate	3.0%	14.9%	0.7%	4.1%	13.4%
FEI Az. Usa L&M Cap	2.9%	53.4%	87.1%	13.2%	14.1%
FEI Obbligaz. Tematici - Euro Corporate ESG	2.7%	13.5%	-3.5%	4.6%	15.2%
FEI Obbligaz. Euro Hedged Globali IG	2.5%	7.1%	-10.8%	5.0%	18.7%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (3 5 Anni)	2.2%	10.0%	-3.2%	3.7%	12.2%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (1 3 Anni)	2.2%	9.0%	2.8%	1.7%	5.8%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (5 10 Anni)	2.1%	14.0%	-8.8%	6.5%	20.0%
FEI Monetari Euro	1.6%	8.9%	8.4%	0.6%	1.0%
FEI Obbligaz. Gl. (Mer. Emerg.) Gov.	1.4%	14.4%	9.1%	5.9%	9.5%
FEI Az. Tematici - ESG (USA)	1.4%	55.5%	85.0%	14.7%	15.7%
FEI Az. Australia	1.3%	19.7%	39.6%	15.5%	13.9%
FEI Obbligaz. Area Euro Inflation Linked	0.8%	6.7%	1.2%	6.9%	12.9%
FEI Commodities	0.6%	6.2%	75.6%	14.0%	21.8%
FEI Az. Sett. Energia	0.6%	4.2%	149.2%	21.1%	17.7%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov.	0.5%	9.4%	-13.0%	6.1%	20.5%

FEI Az. Usa L&M Cap Value	-0.1%	42.0%	83.3%	13.1%	16.0%
FEI Az. Usa M&S Cap	-1.1%	40.0%	57.3%	16.5%	20.2%
FEI Az. Usa Small Cap	-1.2%	32.6%	41.6%	18.6%	23.9%
FEI Az. Sett. Ris.Nat. (Energia&Mat.Prime)	-2.3%	15.1%	49.8%	16.7%	17.0%
FEI Az. Sett. Beni di Cons.Second.(incl. Lux)	-2.7%	55.8%	51.2%	19.7%	27.1%
FEI Az. Sett. Risorse Idriche	-3.2%	23.6%	43.4%	15.0%	19.7%
FEI Az. Sett. Immobiliare (Globale)	-3.4%	10.0%	21.4%	14.8%	26.1%
FEI Obbligaz. USA - Corporate	-4.0%	7.7%	3.9%	6.3%	11.1%
FEI Az. Sett. Beni di Consumo Primari	-4.1%	5.9%	31.7%	11.6%	11.1%
FEI Obbligaz. Gl. Inflation Linked	-4.2%	0.7%	-1.7%	7.0%	16.2%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (10 anni)	-5.2%	4.9%	-33.5%	13.3%	38.9%
FEI Obbligaz. Usa Gov. (M L Term.)	-6.4%	2.4%	-0.0%	6.5%	10.8%
FEI Obbligaz. USA Gov.	-6.4%	1.9%	3.6%	6.5%	12.0%
FEI Monetari Dollaro Usa	-7.7%	5.2%	22.5%	7.2%	9.9%
FEI Obbligaz. Usa Gov. (B M Term.)	-8.1%	1.5%	13.7%	6.7%	10.1%
FEI Az. Sett. Immobiliare (America)	-9.4%	8.5%	29.2%	17.2%	27.9%
FEI Az. India	-9.5%	20.9%	58.0%	14.6%	17.1%
FEI Az. Sett. Private Equity (Eur.)	-11.9%	62.6%	86.1%	22.4%	28.9%
FEI Commodities Agricoltura	-12.7%	-23.9%	21.1%	14.1%	34.7%
FEI Az. Turchia	-13.0%	1.0%	21.8%	31.8%	40.9%
FEI Az. Indonesia	-14.3%	-18.5%	-2.0%	17.0%	31.4%
FEI Commodities Petrolio	-16.5%	-9.5%	120.5%	26.0%	27.6%
FEI Volatilità	-24.5%	-73.7%	-85.0%	32.0%	87.5%

ETF Ranking (2025)

Non concorrono a formare le classifiche che seguono gli etf short e quelli a leva.

Migliori ETF

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Ubs Solactive Glb.pure Gold Miners Usd <i>Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00B7KMNP07</i>	171%	279%	201%	35.4%	40.6%	-
L&g Gold Mining <i>Lgim Managers Limited - IE00B3CNHG25</i>	148%	251%	209%	32.2%	35.1%	-
Vaneck Junior Gold Miners <i>Van Eck Investments Ltd - IE00BQQP9G91</i>	142%	209%	138%	31.8%	32.8%	-
Xtrackers Physical Silver Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0J7</i>	141%	173%	132%	29.7%	37.0%	4
Global X Silver Miners <i>Carne Glb. Fund Managers - IE000UL6CLP7</i>	140%	180%	-	-	-	-
Wisdomtree Silver - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B5SV2703</i>	130%	155%	113%	27.6%	39.6%	3
Vaneck Gold Miners <i>Van Eck Investments Ltd - IE00BQQP9F84</i>	126%	181%	166%	29.1%	30.8%	-
Hanetf Gold Miners Screened <i>Hanetf Mgmt Limited - IE00BNTVVR89</i>	126%	152%	-	-	-	-
Wisdomtree Core Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00BQRFDY49</i>	120%	-	-	-	-	1
Xtrackers Ie Physical Silver Etc <i>Xtrackers Etc - DE000A2T0VS9</i>	120%	171%	183%	26.7%	21.3%	2

Migliori ETF Azionari

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Ubs Solactive Glb.pure Gold Miners Usd <i>Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00B7KMNP07</i>	171%	279%	201%	35.4%	40.6%	-
L&g Gold Mining <i>Lgim Managers Limited - IE00B3CNHG25</i>	148%	251%	209%	32.2%	35.1%	-
Vaneck Junior Gold Miners <i>Van Eck Investments Ltd - IE00BQQP9G91</i>	142%	209%	138%	31.8%	32.8%	-
Global X Silver Miners <i>Carne Glb. Fund Managers - IE000UL6CLP7</i>	140%	180%	-	-	-	-
Vaneck Gold Miners <i>Van Eck Investments Ltd - IE00BQQP9F84</i>	126%	181%	166%	29.1%	30.8%	-
Hanetf Gold Miners Screened <i>Hanetf Mgmt Limited - IE00BNTVVR89</i>	126%	152%	-	-	-	-
Hsbc Msci Korea Capped <i>Hsbc Investmt Funds S.a - IE00B3Z0X395</i>	99.2%	87.5%	21.3%	27.6%	48.7%	5
Amundi Euro Stoxx Banks <i>Amundi Luxembourg - LU1829219390</i>	89.8%	226%	362%	23.0%	22.9%	5
Wisdomtree Strategic Metals&rare Earths Miners <i>Wisdomtree Mgmt Ltd. - IE000KHX9DX6</i>	88.5%	-	-	-	-	3
Invesco Stoxx Eu. 600 Op. Banks <i>Invesco Markets - IE00B5MTWD60</i>	78.3%	200%	316%	20.7%	21.9%	3

Migliori ETF Obbligazionari

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Wisdomtree At1 Coco Bond D \$ <i>Wisdomtree Mgmt Ltd. - IE00BZ0XVF52</i>	35.1%	54.9%	36.4%	13.8%	24.7%	-
Spdr Ftse Global Convertible Bond <i>Ssga Europe Limited - IE00BNH72088</i>	25.2%	51.7%	17.8%	9.9%	28.6%	3
Ubs Jpm Em Multi-factor Enh Local Curr.bond Usd <i>Ubs Asset Mgmt S.a. - LU1720938841</i>	20.3%	36.5%	7.2%	10.1%	28.4%	3
Spdr Ftse Glb. Convertible Bond Eur Hdg <i>Ssga Europe Limited - IE00BDT6FP91</i>	20.3%	44.5%	14.0%	8.9%	25.6%	-
Xtrackers Ii Jpm Em Local Govern.bond 1d <i>Dws Investment - LU2158769930</i>	18.7%	-	-	-	-	2
Ishares Jp Morgan Em Local Govt Bond Usd <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00B5M4WH52</i>	18.3%	28.6%	2.3%	9.5%	27.2%	5
Pimco Advantage Em. Mkt Local Bond (dis) <i>1741 Asset Mgmt Sa - IE00BH3X8336</i>	17.0%	28.9%	14.9%	8.4%	18.2%	2
Spdr Bloomberg Barc.em.markets Loc. Bond <i>Ssga Europe Limited - IE00B4613386</i>	15.7%	23.8%	1.2%	9.4%	25.1%	4
Ubs Bbg Usd Em Sovereign Usd <i>Ubs Fund Solutions - LU1324516050</i>	14.8%	38.2%	8.8%	9.7%	28.5%	3
Ishares Glb. H.y. Corp Bond Usd (dist) <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00B74DQ490</i>	14.6%	33.9%	17.4%	8.3%	21.3%	5

Migliori ETF Commodities

Prodotto	2025	Perf 3Y	Perf 5Y	Vol 5Y	MaxDD 5Y	Rating FIDA
Xtrackers Physical Silver Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0J7</i>	141%	173%	132%	29.7%	37.0%	4
Wisdomtree Silver - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B5SV2703</i>	130%	155%	113%	27.6%	39.6%	3
Wisdomtree Core Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00BQRFDY49</i>	120%	-	-	-	-	1
Xtrackers Ie Physical Silver Etc <i>Xtrackers Etc - DE000A2T0VS9</i>	120%	171%	183%	26.7%	21.3%	2
Xtrackers Physical Silver Etc (eur) <i>Db Etc - DE000A1E0HS6</i>	119%	170%	178%	26.9%	21.5%	3
Wisdomtree Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS3333</i>	119%	169%	177%	26.6%	21.2%	5
Xtrackers Physical Platinum Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0H1</i>	115%	73.6%	62.3%	25.2%	33.3%	-
Wisdomtree Silver <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KY328</i>	109%	151%	153%	24.4%	24.5%	3
Wisdomtree Physical Platinum <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS2W53</i>	95.1%	70.2%	92.1%	22.4%	19.9%	-
Wisdomtree Physical Precious Metals <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS3W29</i>	63.9%	88.5%	91.8%	15.2%	17.4%	-

ETF Speculativi Ranking (2025)

Nelle classifiche che seguono sono stati considerati unicamente prodotti short oppure a leva.

Migliori ETF Speculativi

Prodotto	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Silver 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	591%	591%	476%	84.6%
Wisdomtree Euro Stoxx Banks 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BLS09N40</i>	417%	417%	1418%	67.7%
Graniteshares 3x Long Unicredit Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2435550947</i>	355%	355%	6109%	104%
Wisdomtree Silver 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTS64</i>	308%	308%	341%	55.6%
Wisdomtree Platinum 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFV134</i>	250%	250%	101%	57.6%
Graniteshares 3x Long Intesa Sanpaolo Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2435551598</i>	201%	201%	1518%	68.4%
Wisdomtree Gold 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B8HGT870</i>	195%	195%	497%	39.2%
Graniteshares 5x Long Mib Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2531767502</i>	195%	195%	-	-
Graniteshares 3x Long Palantir Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2856105833</i>	166%	166%	31436%	336%
Graniteshares 3x Long Alphabet Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2675292309</i>	158%	158%	1084%	84.1%

Migliori ETF Speculativi Azionari

Prodotto	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Euro Stoxx Banks 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BLS09N40</i>	417%	417%	1418%	67.7%
Graniteshares 3x Long Unicredit Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2435550947</i>	355%	355%	6109%	104%
Graniteshares 3x Long Intesa Sanpaolo Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2435551598</i>	201%	201%	1518%	68.4%
Graniteshares 5x Long Mib Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2531767502</i>	195%	195%	-	-
Graniteshares 3x Long Palantir Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2856105833</i>	166%	166%	31436%	336%
Graniteshares 3x Long Alphabet Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2675292309</i>	158%	158%	1084%	84.1%
Leverage Shares 3x Palantir <i>Leverage Shares P.l.c. - XS2663694680</i>	153%	153%	-	341%
Leverage Shares 3x Alphabet <i>Leverage Shares P.l.c. - IE00BK5BZX59</i>	145%	145%	-	80.6%
Sg Etc Ftse Mib +3x Daily Lev Collateral <i>Sg Issuer - XS1101721923</i>	116%	116%	505%	43.8%
Wisdomtree Ftse Mib 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B8NB3063</i>	116%	116%	500%	43.8%

Migliori ETF Speculativi Obbligazionari

Prodotto	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Bund 30y 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	51.6%	51.6%	16.1%	52.3%
Wisdomtree Bund 10y 5x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPH56</i>	11.6%	11.6%	-7.5%	34.2%
Wisdomtree Bund 10y 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	9.0%	9.0%	4.2%	20.4%
Amundi German Bund Daily (-2x) Inverse <i>Amundi Asset Mgmt - FR0010869578</i>	7.6%	7.6%	8.9%	12.0%
Wisdomtree Btp 10y 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BKT09149</i>	5.0%	5.0%	53.3%	23.2%

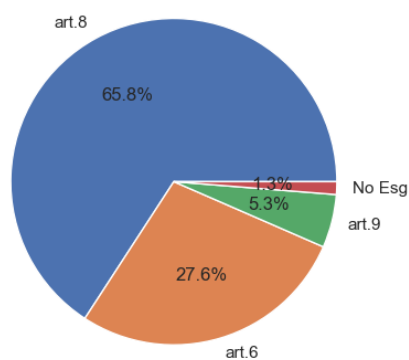
Migliori ETF Speculativi Commodities

Prodotto	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Silver 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	591%	591%	476%	84.6%
Wisdomtree Silver 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTS64</i>	308%	308%	341%	55.6%
Wisdomtree Platinum 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFV134</i>	250%	250%	101%	57.6%
Wisdomtree Gold 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B8HGT870</i>	195%	195%	497%	39.2%
Wisdomtree Palladium 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B94QLN63</i>	114%	114%	-63.0%	63.1%
Wisdomtree Gold 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTL95</i>	109%	109%	260%	24.8%
Wisdomtree Copper 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTF36</i>	34.0%	34.0%	31.6%	42.2%
Wisdomtree Coffee 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTD12</i>	18.7%	18.7%	352%	77.3%
Wisdomtree Copper 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B8JVMZ80</i>	17.4%	17.4%	-4.5%	66.9%
Wisdomtree Aluminium 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTC05</i>	16.1%	16.1%	1.7%	37.7%

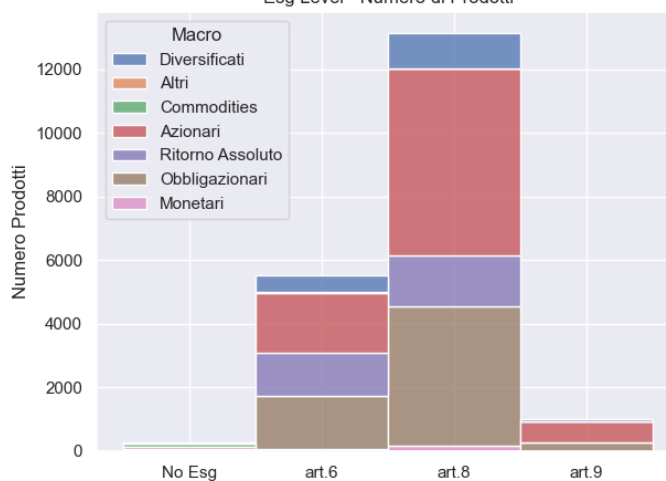
Sostenibilità

SFDR

Esg Level - Distribuzione Prodotti



Esg Level - Numero di Prodotti



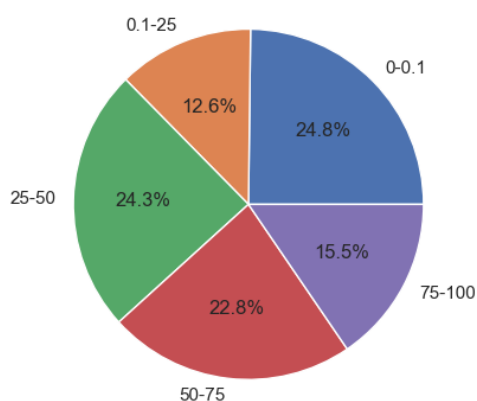
Di seguito riportiamo i gestori la cui gamma si distingue per una particolare incidenza di Art.9 (tra quelli che gestiscono almeno 5 prodotti).

Gestore	Percentuale Strumenti Art.9	Num Strumenti
Ambienta Sgr S.p.a	100.0%	19
First Sentier Investors	100.0%	21
Etica Sgr Spa	61.5%	13
Impact Sgr S.p.a.	57.1%	29
Iq Eq Fund Mgmt Ie Ltd.	50.0%	9
Anaxis Asset Mgmt S.a.s.	42.9%	33
First Sentier Investors Ltd	38.8%	68
Candriam	38.0%	185
Sycomore Asset Mgmt Sa	36.7%	31
Credit Mutuel Asset Mgmt	33.3%	18
Nomura Asset Mgmt Uk Ltd	33.3%	9
Natixis Investment Man. Int.	30.1%	257
Ca Indosuez Funds Solutions Sa	28.8%	111
Auris Gestion S.a.	28.6%	7
Mediolanum Internat. Funds Ltd	28.6%	237
Carmignac Gestion Luxembourg	22.8%	57
Swisscanto Am International Sa	21.6%	116
Bridge Fund Mgmt Limited	21.4%	33
Wellington Luxembourg Sarl	20.4%	98
East Capital Asset Mgmt	20.0%	5
Van Eck Investments Ltd	20.0%	21
Algebris Limited	19.7%	76
Pictet Am S.a.	18.5%	176
Evli Rahastoyhtio Oy	16.7%	6
Carne Gl. Fund Managers	15.6%	141
Fundsight S.a.	15.4%	114
Robeco Institutional Am	14.7%	155
J.s.sarasin Fund Mgmt Sa	14.3%	88
La Financiere De L'echiquier	13.8%	31
Lgim Managers Limited	13.7%	56

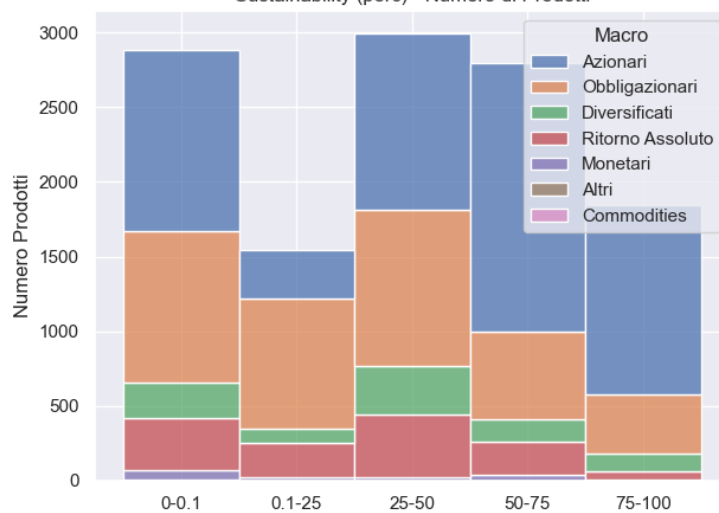
Sustainable Investments

Le analisi che seguono sono riferite al campo dell'EET 20510 Financial Instrument EU SFDR Last Reported Investments Are Sustainable Investments.

Sustainability (perc) - Distribuzione Prodotti



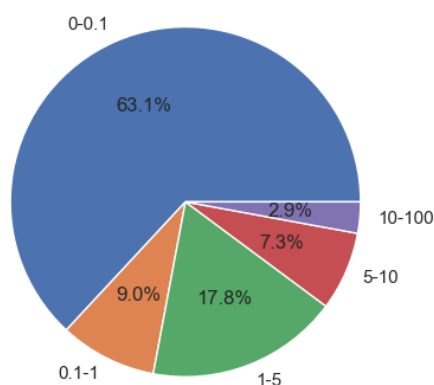
Sustainability (perc) - Numero di Prodotti



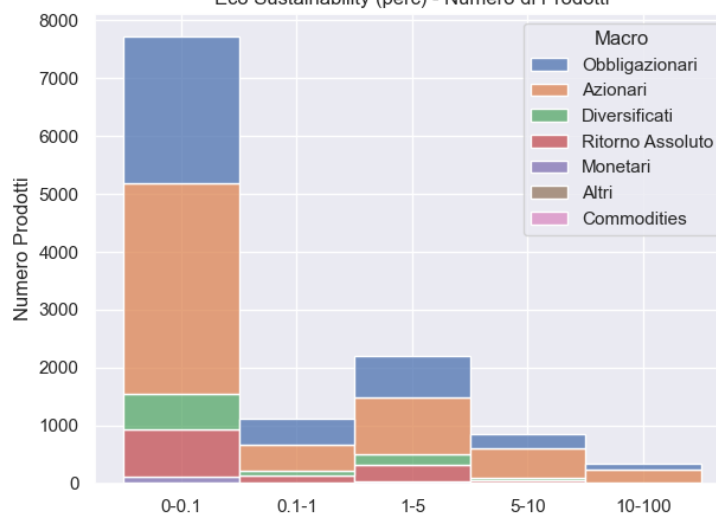
Allineamento alla Tassonomia Europea

Le analisi che seguono sono riferite al campo dell'EET 20540 Financial Instrument EU SFDR Last Reported Investments Are Sustainable Investments Taxonomy Aligned.

Eco Sustainability (perc) - Distribuzione Prodotti



Eco Sustainability (perc) - Numero di Prodotti



Value For Money

Azionari Geografici

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Az. Africa	-	0.85%	-	-
Az. Africa e Medio Oriente	2.98%	-	10.26%	-
Az. America Latina - Large & Mid Cap	2.27%	0.2%	6.33%	7.9%
Az. Area Euro - Large & Mid Cap	1.55%	0.18%	8.93%	11.82%
Az. Area Euro - Large & Mid Cap Value	1.89%	0.33%	9.87%	-
Az. Area Euro - Mid & Small Cap	1.87%	0.46%	3.57%	7.78%
Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap)	1.91%	0.4%	2.98%	4.99%
Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap) - Growth	1.95%	-	1.12%	-
Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex Jap) - Value	1.94%	-	5.06%	-
Az. Asia Pacifico (Merc. Em. e Svil. ex. Jap) Eur Hdg	2.21%	0.36%	-1.88%	-
Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppato)	1.97%	0.55%	3.15%	-
Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	2.15%	0.4%	3.05%	4.41%
Az. Asia Pacifico (Mercati Sviluppato escl. Giappone)	0.92%	0.2%	5.67%	6.52%
Az. Asia Pacifico (Mercati Sviluppato)	1.79%	0.31%	6.15%	-
Az. Australia	1.59%	0.45%	6.29%	6.89%
Az. Austria	2.07%	-	11.66%	-
Az. BRIC (Brasile Russia India Cina)	2.08%	-	-0.26%	-
Az. Brasile	2.51%	0.42%	2.0%	5.8%
Az. Canada	0.33%	0.34%	14.52%	14.97%
Az. Cina	2.02%	0.45%	-5.28%	-1.83%
Az. Cina A Shares	2.09%	0.37%	-4.1%	-
Az. Corea	2.05%	0.43%	6.32%	5.01%
Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppato)	1.82%	0.38%	7.51%	10.09%
Az. Europa (Mercati Emergenti esclusa Russia)	2.33%	0.5%	18.5%	16.68%
Az. Europa (Mercati Emergenti)	2.23%	-	15.82%	-
Az. Europa (Mercati Sviluppato ex UK) - Large & Mid Cap	1.6%	0.21%	8.0%	-
Az. Europa (Mercati Sviluppato ex UK) - Mid & Small Cap	1.56%	-	3.39%	-
Az. Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap	1.78%	0.22%	9.09%	10.53%
Az. Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	1.83%	0.35%	3.13%	-
Az. Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	2.09%	0.27%	10.54%	14.53%
Az. Europa (Mercati Sviluppato) - Mid & Small Cap	1.95%	-	2.88%	-

Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Mid & Small Cap Growth	1.57%	-	1.21%	-
Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Mid Cap	1.86%	0.18%	-	6.7%
Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Small Cap	2.12%	0.33%	2.8%	5.12%
Az. Europa Orientale	1.72%	-	14.54%	-
Az. Francia	1.82%	0.25%	8.0%	11.6%
Az. Germania	1.81%	0.14%	5.77%	11.2%
Az. Giappone - Large & Mid Cap	1.62%	0.2%	4.62%	7.07%
Az. Giappone - Large & Mid Cap Growth	1.75%	-	13.59%	-
Az. Giappone - Large & Mid Cap Value	1.98%	-	7.81%	-
Az. Giappone - Mid & Small Cap	2.25%	0.58%	2.24%	-
Az. Gl. (Mercati Emergenti) - Frontier Markets	2.2%	0.95%	12.17%	-
Az. Gl. (Mercati Svil ex Usa) - Large & Mid Cap	-	0.15%	-	-
Az. Globali (Merc. Em. e Svil.) - Large & Mid Cap Growth	1.77%	-	6.61%	-
Az. Globali (Merc. Em. e Svil.) - Large & Mid Cap Value	1.88%	0.38%	9.53%	-
Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large & Mid Cap	1.95%	0.28%	8.17%	13.01%
Az. Globali (Mercati Emergenti e Sviluppati) - CHF Hedged	1.43%	-	7.61%	-
Az. Globali (Mercati Emergenti e Sviluppati) - Euro Hedged	1.96%	0.26%	4.35%	11.02%
Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap	1.98%	0.24%	3.99%	5.91%
Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Growth	2.03%	-	2.38%	-
Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Value	1.89%	0.51%	4.33%	-
Az. Globali (Mercati Emergenti) - Mid & Small Cap	1.93%	0.54%	6.53%	-
Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Euro Hedged	1.95%	0.27%	6.69%	-
Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap	1.77%	0.27%	8.94%	11.73%
Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap Growth	1.61%	0.3%	8.66%	-
Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap Value	1.98%	0.41%	10.18%	12.73%
Az. Globali - Mid & Small Cap	1.93%	-	5.37%	-
Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	2.18%	-	-4.3%	-
Az. Hong Kong	1.84%	-	-1.07%	-
Az. India	2.11%	0.85%	8.85%	9.58%
Az. Indonesia	1.38%	0.53%	0.57%	-0.41%
Az. Italia - Large & Mid Cap	2.06%	0.31%	14.13%	19.25%
Az. Italia - Large & Mid Cap Value	1.88%	-	17.99%	-
Az. Italia - Mid & Small Cap	1.97%	0.4%	8.21%	-
Az. MLP	2.14%	0.5%	-	-
Az. Nord America	1.55%	0.17%	10.64%	-
Az. Norvegia	1.88%	-	7.6%	-
Az. Paesi Iberici	2.18%	-	15.25%	-
Az. Paesi Nordici	1.85%	0.25%	5.87%	-
Az. Regno Unito - Large & Mid Cap	1.69%	0.19%	8.61%	13.42%
Az. Regno Unito - Large & Mid Cap Value	1.86%	-	6.67%	-
Az. Regno Unito - Mid & Small Cap	1.36%	0.38%	-1.05%	5.37%
Az. Russia	1.26%	-	-	-
Az. Svizzera - Large & Mid Cap	1.64%	0.39%	7.07%	8.22%
Az. Svizzera - Mid & Small Cap	1.93%	-	4.76%	-
Az. Taiwan	2.17%	0.48%	12.58%	-
Az. Thailandia	1.52%	-	2.82%	-
Az. Turchia	2.16%	0.45%	10.49%	4.03%
Az. Usa - Large & Mid Cap	1.62%	0.22%	11.65%	13.35%
Az. Usa - Large & Mid Cap Growth	1.85%	0.34%	11.29%	-
Az. Usa - Large & Mid Cap Value	1.83%	0.3%	10.31%	12.88%

Az. Usa - Mid & Small Cap	1.7%	0.3%	7.1%	9.48%
Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	1.81%	-	7.35%	-
Az. Usa - Mid & Small Cap Value	2.15%	0.49%	6.7%	-
Az. Usa - Small Cap	2.13%	0.28%	8.42%	7.21%

Azionari Settoriali

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Az. Settoriali - Agricoltura	2.82%	0.55%	-3.05%	-
Az. Settoriali - Assicurazioni (Europa)	-	0.3%	-	17.25%
Az. Settoriali - Beni Consumo Secondari (incl. Beni Lusso)	2.26%	0.23%	2.8%	8.62%
Az. Settoriali - Beni di Consumo Primari	2.38%	0.23%	0.93%	5.65%
Az. Settoriali - Beni di Consumo Primari e Secondari	1.99%	-	1.7%	-
Az. Settoriali - Beni e Servizi Industriali	2.08%	0.3%	9.78%	12.8%
Az. Settoriali - Beni e Servizi Industriali (Europa)	-	0.28%	-	13.86%
Az. Settoriali - Biotecnologia	2.24%	0.47%	1.92%	-
Az. Settoriali - Energia	2.04%	0.28%	16.03%	20.04%
Az. Settoriali - Energie Alternative	2.15%	0.58%	0.93%	-4.02%
Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario	2.16%	0.34%	3.31%	3.6%
Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario (Europa)	-	0.24%	-	7.48%
Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario EUR Hedged	2.0%	-	0.88%	-
Az. Settoriali - Finanza (Europa)	-	0.25%	21.78%	28.78%
Az. Settoriali - Finanza (Globale)	1.91%	0.25%	15.72%	17.46%
Az. Settoriali - Fintech	1.79%	0.42%	0.15%	-
Az. Settoriali - Fintech EUR Hedged	2.3%	-	-3.37%	-
Az. Settoriali - Immobiliare (America)	1.93%	0.27%	2.12%	5.26%
Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	2.1%	-	-1.0%	-
Az. Settoriali - Immobiliare (Europa)	1.73%	0.35%	-1.4%	-2.61%
Az. Settoriali - Immobiliare (Globale)	1.9%	0.36%	2.07%	3.96%
Az. Settoriali - Immobiliare (Globale) EUR Hedged	2.09%	-	-0.26%	-
Az. Settoriali - Informatica e Tecnologia (Europa)	1.87%	0.3%	5.43%	7.48%
Az. Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)	2.04%	0.47%	9.77%	10.31%
Az. Settoriali - Informatica e Tecnologia (USA)	1.96%	0.3%	-	15.64%
Az. Settoriali - Infrastrutture	2.08%	0.49%	6.17%	10.21%
Az. Settoriali - Intelligenza Artificiale (Globale)	2.02%	0.47%	9.05%	-
Az. Settoriali - Materie Prime (Europa)	-	0.24%	-	9.83%
Az. Settoriali - Materie Prime e Chimiche	1.72%	0.22%	4.74%	7.26%
Az. Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali	2.19%	0.53%	20.94%	-
Az. Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali EUR Hedged	2.47%	-	13.32%	-
Az. Settoriali - Metalli e Minerali	2.31%	0.46%	12.47%	18.13%
Az. Settoriali - Oil & Gas (Europa)	-	0.3%	-	17.07%
Az. Settoriali - Private Equity (Europa)	-	0.7%	-	13.22%
Az. Settoriali - Risorse Idriche	2.03%	0.51%	6.02%	7.47%
Az. Settoriali - Risorse Naturali (Energia e Materie Prime)	2.19%	0.14%	11.67%	8.41%
Az. Settoriali - Robotica (Globale)	2.08%	0.6%	7.21%	-
Az. Settoriali - Servizi di Pubblica Utilita'	1.95%	0.21%	-	9.56%
Az. Settoriali - Servizi di Pubblica Utilita' (Europa)	1.16%	0.24%	-	9.17%
Az. Settoriali - Telecomunicazioni	1.67%	0.36%	6.84%	11.59%
Az. Settoriali - Telecomunicazioni (Europa)	-	0.24%	-	8.01%

Altri

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Altri Cny Hedged	1.46%	-	-	-
Valutari Leva 1 Short	-	0.39%	-	-
Valutari Leva 3 Long	-	0.98%	-	1.17%
Valutari Leva 5 Long	-	0.98%	-	-0.42%
Valutari Long	-	0.39%	-	-
Volatility	-	0.6%	-	-31.54%
Volatilità Leva 2 Long	-	0.99%	-	-

Monetari

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Altri Monetari	0.74%	0.1%	-	-
Monetari Dollaro Usa	0.48%	0.12%	3.75%	4.14%
Monetari Euro	0.43%	0.12%	1.47%	1.63%
Monetari Euro (Alta Volatilita')	0.61%	-	1.36%	-
Monetari Franco Svizzero	0.25%	-	3.03%	-
Monetari Sterlina	0.31%	0.1%	3.48%	-

Obbligazionari

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Altri Obbligazionari	1.42%	0.27%	-	-
Obbl. Europa - High Yield	1.33%	0.4%	1.95%	-
Obbl. Leva 2 Short	-	0.3%	-	10.1%
Obbl. Leva 3 Long	-	0.4%	-	-11.41%
Obbl. Leva 3 Short	-	0.36%	-	12.86%
Obbl. Leva 5 Long	-	2.58%	-	-
Obbl. USA - Asset e Mortgage Backed	1.53%	-	2.72%	-
Obbl. USA - Corporate e Governativi (Breve-Medio Term.)	0.97%	0.1%	2.73%	-
Obbl. America Latina	1.32%	-	3.21%	-
Obbl. Area Euro - Corporate e Governativi (1-3 Anni)	0.86%	-	0.67%	-
Obbl. Area Euro - Governativi	0.87%	0.13%	-2.51%	-2.75%
Obbl. Area Euro - Governativi (1-3 Anni)	0.74%	0.14%	0.72%	0.56%
Obbl. Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	0.65%	0.14%	-1.27%	-0.64%
Obbl. Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	0.97%	0.16%	-2.03%	-1.83%
Obbl. Area Euro - Governativi (Oltre 10 anni)	1.14%	0.15%	-6.69%	-7.85%
Obbl. Area Euro - Inflation Linked	1.01%	0.1%	0.19%	0.23%
Obbl. Asia Pacifico	1.46%	-	-0.76%	-
Obbl. Conv. Globali - Euro Hdg	1.78%	0.47%	-0.11%	-
Obbl. Convertibili Asia Pacifico	2.05%	-	6.48%	-
Obbl. Convertibili Euro	1.63%	0.39%	0.02%	-
Obbl. Convertibili Globali	1.74%	0.43%	1.16%	-
Obbl. Corona Danese	0.97%	-	-1.2%	-
Obbl. Corona Norvegese	0.76%	-	-0.69%	-
Obbl. Corona Svedese	0.82%	-	-1.7%	-
Obbl. Dollaro Australiano	0.88%	0.25%	-3.14%	-
Obbl. Dollaro Canadese	0.8%	-	-	-
Obbl. Euro - Asset e Mortgage Backed	1.37%	-	2.47%	-
Obbl. Euro - Corporate	1.17%	0.14%	-0.25%	0.13%
Obbl. Euro - Corporate High Yield	1.36%	0.3%	2.17%	-
Obbl. Euro - Globali	0.95%	0.18%	-3.63%	-
Obbl. Euro - Globali - Corporate e Governativi	1.15%	0.22%	-1.04%	-
Obbl. Euro Hedged	1.34%	0.19%	-	-
Obbl. Euro Hedged Globali Inflation Linked	1.06%	0.24%	-1.84%	-
Obbl. Euro Hedged Globali Investment Grade	1.13%	0.17%	-2.0%	-2.26%
Obbl. Euro Hedged Mercati Emergenti	1.57%	0.39%	-0.57%	-1.58%
Obbl. Euro Hedged Mercati Emergenti Corp	1.69%	0.38%	-0.93%	-
Obbl. Euro Hedged Renminbi Cinese	1.43%	-	0.03%	-
Obbl. Euro Hedged Usa	1.2%	0.17%	-1.94%	-2.05%
Obbl. Euro Hedged Usa Corporate High Yield	1.4%	0.44%	1.37%	-
Obbl. Europa (Mercati Emergenti)	1.12%	-	-1.48%	-
Obbl. Europa - Corporate e Governativi	0.89%	-	-0.35%	-
Obbl. Franco Svizzero	0.97%	0.2%	2.71%	-
Obbl. Gl. (Mercati Em) - Corporate e Governativi (Breve-Medio Termine)	1.46%	-	2.77%	-

Obbl. Glob. Euro Hedged - High Yld	1.57%	0.34%	1.35%	-
Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corporate	1.69%	0.38%	1.51%	-
Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi	1.62%	0.43%	1.92%	-
Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Governativi	1.54%	0.32%	1.86%	1.75%
Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Valute Locali	1.71%	0.46%	1.79%	-
Obbl. Globali - Corp. High Yield	1.53%	0.39%	4.15%	-
Obbl. Globali - Corp. e Gov. High Yield	1.57%	-	3.14%	-
Obbl. Globali - Corporate	1.1%	0.19%	0.89%	-
Obbl. Globali - Corporate e Governativi IG	1.23%	0.18%	-0.26%	-
Obbl. Globali - Corporate e Governativi USD Hedged	1.04%	-	1.58%	-
Obbl. Globali - Governativi	1.11%	0.19%	-1.24%	-
Obbl. Globali - Inflation Linked	1.1%	0.16%	1.06%	-0.35%
Obbl. Leva 1 Short	-	0.59%	-	-3.99%
Obbl. Leva 5 Short	-	2.16%	-	11.62%
Obbl. Renminbi Cinese	1.24%	0.28%	0.88%	-
Obbl. Settoriali - Finanza (Globale)	1.27%	0.15%	2.53%	-
Obbl. Sterlina - Corporate e Governativi	0.98%	-	-2.25%	-
Obbl. Sterlina - Governativi	0.49%	0.09%	-5.55%	-
Obbl. Target Date	1.13%	0.14%	1.36%	-
Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG	1.06%	0.15%	-0.8%	-0.71%
Obbl. USA - Corporate	1.12%	0.17%	0.46%	0.76%
Obbl. USA - Corporate High Yield	1.42%	0.35%	4.03%	-
Obbl. USA - Corporate e Governativi	1.37%	0.62%	0.39%	-
Obbl. USA - Governativi	1.01%	0.1%	-0.73%	0.72%
Obbl. USA - Governativi (Medio-Lungo Term.)	1.03%	0.09%	-0.65%	-0.01%
Obbl. Usa - Governativi (Breve-Medio Term.)	0.81%	0.1%	2.78%	2.61%
Obbl. Yen Giapponese	0.75%	0.15%	-10.43%	-
Obbligazionari Aud Hedged	1.31%	-	-2.39%	-
Obbligazionari Chf Hedged	1.18%	-	-	-
Obbligazionari Convertibili Usd Hedged	1.58%	-	3.42%	-
Obbligazionari Euro Hedged Asia Pacifico	1.49%	-	-2.61%	-
Obbligazionari Gbp Hedged	0.88%	-	-	-
Obbligazionari Sgd Hedged	1.41%	-	0.12%	-
Obbligazionari Usd Hedged	1.13%	0.1%	-	-

Ritorno Assoluto

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Capitale Protetto	0.98%	-	7.13%	-
Capitale Protetto (Difensivi)	0.71%	-	-	-
Capitale Protetto (Prudenti)	0.77%	-	-	-
Capitale Protetto (Ritorno Assoluto)	0.93%	-	-	-
Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	2.13%	0.57%	4.74%	-
Ritorno Assoluto (Bassa Volatilita')	1.31%	-	1.06%	-
Ritorno Assoluto (Chf Hedged)	1.53%	-	2.38%	-
Ritorno Assoluto (Gbp Hedged)	1.33%	-	3.93%	-
Ritorno Assoluto (Media Volatilita')	1.88%	-	2.22%	-
Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	1.49%	-	3.72%	-
Ritorno Assoluto - Arbitrage Strategy	1.81%	-	2.73%	-
Ritorno Assoluto - Global Macro	1.76%	-	-0.57%	-
Ritorno Assoluto - Long Short Strategy	2.09%	-	2.9%	-
Ritorno Assoluto - Market Neutral	1.62%	-	1.92%	-
Ritorno Assoluto - Materie Prime	1.67%	-	9.05%	-
Ritorno Assoluto - Multi-strategy	1.88%	-	2.38%	-
Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	1.66%	-	5.12%	-
Ritorno Assoluto Altre Valute	1.73%	-	2.47%	-
Ritorno Assoluto ESG (Media Volatilita')	1.92%	0.27%	2.07%	-
Ritorno Assoluto Europa	2.0%	-	5.42%	-
Ritorno Assoluto Mercati Emergenti	1.82%	-	2.46%	-
Ritorno Assoluto Obbligazionari	1.39%	-	1.49%	-
Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	1.39%	0.4%	-0.05%	-
Ritorno Assoluto Real Return	1.65%	-	3.41%	-
Ritorno Assoluto Target Data	1.32%	-	2.27%	-

Commodities

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Commodities	1.8%	0.38%	10.41%	11.92%
Commodities - Agricoltura	-	0.49%	-	3.9%
Commodities - Argento	-	0.43%	-	21.84%
Commodities - Metalli	-	0.48%	-	4.7%
Commodities - Metalli preziosi	-	0.47%	-	16.1%
Commodities - Oro	-	0.27%	-	17.3%
Commodities - Palladio	-	0.49%	-	-7.36%
Commodities - Petrolio	-	0.54%	-	17.14%
Commodities - Platino	-	0.62%	-	12.68%
Commodities Leva 1 Short	-	1.51%	-	-7.88%
Commodities Leva 2 Long	-	1.38%	-	26.66%
Commodities Leva 2 Short	-	3.65%	-	-
Commodities Leva 3 Long	-	2.13%	-	14.17%
Commodities Leva 3 Short	-	1.46%	-	-46.05%

Diversificati

Categoria	Fondi Costi Ongoing Medi	ETF Costi Ongoing Medi	Fondi Perf 5Y Annual.	ETF Perf 5Y Annual.
Diversificati Aggressivi	2.01%	0.47%	4.96%	-
Diversificati Altri Aggressivi	1.79%	-	-	-
Diversificati Altri Moderati	1.88%	0.4%	5.15%	-
Diversificati Altri Prudenti	1.47%	-	0.48%	-
Diversificati Chf Aggressivi	1.74%	-	6.04%	-
Diversificati Chf Moderati	1.52%	-	4.55%	-
Diversificati Chf Prudenti	1.42%	-	3.01%	-
Diversificati Eur Hedged Aggressivi	2.11%	0.25%	4.68%	-
Diversificati Eur Hedged Moderati	1.95%	0.25%	2.55%	-
Diversificati Eur Hedged Prudenti	1.83%	0.25%	0.81%	-
Diversificati Euro Aggressivi	1.96%	-	6.78%	-
Diversificati Euro Difensivi	1.42%	-	0.72%	-
Diversificati Euro Moderati	1.87%	-	3.76%	-
Diversificati Euro Prudenti	1.61%	0.65%	2.16%	-
Diversificati Mercati Emergenti Moderati	2.16%	-	2.17%	-
Diversificati Moderati	1.81%	0.78%	3.23%	-
Diversificati Prudenti	1.52%	0.65%	1.73%	-
Diversificati Target Data	1.57%	-	1.78%	-
Diversificati Usd Aggressivi	0.89%	0.2%	7.4%	-
Diversificati Usd Moderati	1.69%	-	5.71%	-
Diversificati Usd Prudenti	1.23%	-	3.97%	-

Note Metodologiche

Il sistema FIDArating

Il sistema FIDArating rappresenta un sofisticato processo di analisi e valutazione degli strumenti finanziari, finalizzato alla loro classificazione sulla base di aspetti qualitativi e quantitativi. Tale processo si articola in tre fasi principali: la costruzione di categorie omogenee, l'assegnazione di score e rating mediante algoritmi proprietari, e l'analisi comparativa tramite benchmark di riferimento.

In ambito di risparmio gestito, l'oggetto dell'analisi é la composizione del portafoglio, analizzata nella sua continuità temporale e con particolare attenzione alla politica di investimento dichiarata e realizzata. Le strategie di gestione vengono individuate attraverso metodologie complementari, che integrano le dichiarazioni di intenti con le evidenze derivanti dall'effettiva allocazione del portafoglio.

Fasi del processo di analisi

Analisi dei prospetti: l'obiettivo e la politica di investimento dichiarata

La prima fase dell'analisi consiste nell'esame della documentazione legale relativa al fondo, con particolare enfasi sull'obiettivo dichiarato e sulla politica di investimento. Questi elementi definiscono il perimetro strategico entro il quale il gestore opera, delineando i criteri di allocazione degli asset.

- **Obiettivo d'investimento:** Viene esaminata la finalità del fondo, identificando l'approccio perseguito (ad esempio, crescita del capitale, distribuzione di reddito, o preservazione del patrimonio).
- **Benchmark di riferimento:** L'analisi del benchmark dichiarato consente di inferire, con un buon grado di approssimazione, le possibili scelte d'investimento. Tuttavia, é fondamentale verificare se il benchmark rappresenti effettivamente la strategia perseguita o se, al contrario, svolga un mero ruolo di parametro prestazionale.

Analisi del portafoglio: verifica della coerenza gestionale

L'analisi del portafoglio si concentra sulla composizione e sull'evoluzione degli asset detenuti, esaminando la loro coerenza rispetto agli obiettivi dichiarati e alle condizioni di mercato.

- **Composizione del portafoglio:** La pubblicazione periodica dei dati relativi al portafoglio, variabile in termini di frequenza e dettaglio, offre preziose informazioni sulle caratteristiche delle allocazioni effettuate.
- **Stile di investimento:** Attraverso l'utilizzo di metodologie quantitative, viene misurata la coerenza tra le strategie dichiarate e quelle effettivamente perseguite. L'analisi storica delle performance del fondo permette di determinare il grado di correlazione tra l'andamento del valore delle quote e specifici indici di mercato, fornendo indicazioni sullo stile gestionale predominante (ad esempio, growth, value, o core).

Ranking e costruzione delle categorie

Ranking delle categorie

Le categorie di fondi sono rappresentate da indici specifici denominati FIDA Fund Index (FFI), calcolati applicando la media semplice dei rendimenti giornalieri degli strumenti appartenenti alla medesima categoria.

- **Criteri di omogeneità:** Sono escluse le cosiddette "categorie di chiusura", ovvero quelle prive di una sufficiente coerenza gestionale. Queste categorie, pur potendo essere influenzate da fattori specifici, non offrono una rappresentazione adeguata delle performance comparabili.
- **Esclusioni per numerosità:** Categorie con una rappresentanza numerica insufficiente vengono eliminate dall'analisi, in quanto potrebbero generare informazioni incomplete o fuorvianti.

Ranking dei fondi

Le classifiche dei fondi considerano strumenti destinati sia alla clientela retail italiana sia agli investitori istituzionali. Salvo diversa indicazione, si presuppone che i fondi siano disponibili per la clientela retail.

FIDArating ESG

Il FIDArating ESG é un sistema innovativo di valutazione dei prodotti del risparmio gestito, progettato per analizzare e sintetizzare quattro dimensioni fondamentali della sostenibilità. Queste dimensioni, indipendenti e indagate separatamente, garantiscono un approccio trasparente e integrato:

Survey: Valutazione della società di gestione

Questa dimensione esamina le pratiche di Responsabilità Sociale d'Impresa (CSR) della società di gestione e la composizione della sua gamma prodotti, tramite un questionario strutturato che raccoglie informazioni su:

- Società: pratiche di sostenibilità aziendale, impegni CSR e adesione a standard internazionali riconosciuti (es. GRI, UN Global Compact, PRI).
- Prodotti: caratteristiche dei fondi offerti e strategie ESG adottate.

Nell'ambito della survey FIDA agisce come terza parte indipendente per garantire affidabilità e conformità con gli standard di mercato.

SFDR: Classificazione secondo la normativa europea

Il grado di sostenibilità del singolo fondo viene valutato in conformità al Regolamento SFDR (UE 2019/2088), distinguendo le seguenti categorie:

- Art. 6: Fondi che integrano i rischi di sostenibilità nei processi decisionali senza promuovere specifiche caratteristiche ESG.
- Art. 8: Fondi che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, garantendo trasparenza sugli investimenti e sull'integrazione dei principal adverse impacts (PAI).
- Art. 9: Fondi che perseguono obiettivi di investimento sostenibile, in linea con il principio del "do no significant harm" (DNSH) e la Tassonomia Europea (Regolamento UE 2020/852).

Le informazioni richieste sono conformi agli obblighi di Disclosure di Livello 2, inclusi gli allegati precontrattuali, periodici e sul sito web, previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288.

Trasparenza: Condivisione dei dati ESG

La disponibilità a condividere informazioni rilevanti sugli strumenti gestiti viene analizzata tramite i seguenti indicatori:

- Dati EMT (European MiFID Template): conformità agli standard per la trasparenza ESG.
- Portfolio breakdown: incidenza dei portafogli dichiarati sul totale dei fondi gestiti.
- Focus ESG: analisi dettagliata di ambiente (E), sociale (S) e governance (G).
- Strategie ESG adottate:
 - Selezione negativa (Negative screening)
 - Selezione positiva (Best in class)
 - Integrazione ESG (ESG integration)

- Selezione basata su norme (Norms-based screening)
- Selezione tematica (Thematic investing)
- Investimenti a impatto (Impact investing)
- Coinvolgimento aziendale (Corporate engagement)

Analisi di portafoglio: Sostenibilità dei titoli in portafoglio

L'analisi di portafoglio rappresenta oggi una delle metodologie più adottate nella valutazione finanziaria, consentendo un esame approfondito dei singoli strumenti che lo compongono. Tale analisi, basata sui criteri di sostenibilità, mira a fornire una visione d'insieme completa e coerente del portafoglio nel suo complesso. In questo contesto, il modello di lookthrough di portafoglio sviluppato da FIDA rappresenta un'evoluzione avanzata nell'analisi finanziaria. Questo approccio permette di scomporre i portafogli nei singoli titoli sottostanti, valutandoli rispetto ai criteri ESG e aggregando i risultati per ottenere una fotografia accurata e articolata. Il FIDArating ESG, parte integrante di questo sistema, si avvale di uno scoring model avanzato che integra una vasta gamma di fonti informative, sfruttando piattaforme tecnologicamente avanzate per garantire un'analisi estremamente precisa e strutturata.

Per ulteriori informazioni, visitare il sito: www.fidarating.it

Disclaimer

La presente pubblicazione è divulgata da FIDA ed è destinata esclusivamente a fini informativi. Le informazioni ivi contenute non devono essere interpretate, in alcun caso, come consulenza finanziaria, legale o fiscale, né come sollecitazione, offerta o raccomandazione all'acquisto, sottoscrizione o vendita di strumenti finanziari, né costituiscono un invito al pubblico risparmio ai sensi della normativa vigente.

I dati e le informazioni presentate sono ritenute affidabili; tuttavia, FIDA non garantisce - espressamente o implicitamente - l'accuratezza, completezza o attualità delle medesime, declinando ogni responsabilità per eventuali errori, omissioni o imprecisioni. Si avverte che l'investimento in strumenti finanziari comporta rischi significativi, inclusa la possibilità di perdita totale del capitale investito. Pertanto, tali operazioni potrebbero non risultare appropriate per tutti gli investitori. Si raccomanda vivamente di consultare un consulente finanziario qualificato prima di assumere decisioni d'investimento, al fine di valutare l'adeguatezza delle operazioni rispetto agli obiettivi personali, alla situazione finanziaria e alla propensione al rischio dell'investitore.

FIDA si riserva il diritto di modificare, aggiornare o rettificare, a proprio giudizio e senza preavviso, le informazioni contenute nella presente pubblicazione. La riproduzione, distribuzione o utilizzo, totale o parziale, delle informazioni contenute nel presente

documento é consentita, a condizione che venga citata esplicitamente FIDA quale fonte, unitamente all'indicazione dell'autore ove applicabile.

FIDA declina ogni responsabilità per eventuali danni, diretti o indiretti, derivanti dall'uso improprio del presente materiale o dall'inosservanza delle presenti avvertenze. La distribuzione del presente documento potrebbe essere soggetta a restrizioni in alcune giurisdizioni; spetta all'utente assicurarsi del rispetto di tali restrizioni.

In caso di eventuali errori o imprecisioni riscontrati nel presente documento, invitiamo gli utenti a segnalarli cortesemente all'indirizzo email finance@fida.financial