

Dicembre  
2025

# FIDArating Analysis Mensile

Analisi quantitativa a cura dell'Ufficio Studi FIDA



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

# Indice

<b>Introduzione</b>	<b>3</b>
<b>Fund Category Ranking (1 mese)</b>	<b>6</b>
Migliori Indici di Categoria . . . . .	6
Peggiori Indici di Categoria . . . . .	6
Migliori Indici Azionari . . . . .	7
Peggiori Indici Azionari . . . . .	7
Migliori Indici Obbligazionari . . . . .	8
Peggiori Indici Obbligazionari . . . . .	8
<b>Fund Ranking (1 mese)</b>	<b>9</b>
Migliori Fondi . . . . .	9
Migliori Fondi Azionari . . . . .	10
Migliori Fondi Obbligazionari . . . . .	10
Migliori Fondi Ritorno Assoluto . . . . .	11
Migliori Fondi Diversificati . . . . .	11
<b>ETF Category Ranking (1 mese)</b>	<b>12</b>
Migliori Indici di ETF . . . . .	12
Peggiori Indici di ETF . . . . .	12
Migliori Indici di ETF Azionari . . . . .	13
Peggiori Indici di ETF Azionari . . . . .	13
Migliori Indici di ETF Obbligazionari . . . . .	14
Peggiori Indici di ETF Obbligazionari . . . . .	14
<b>ETF Ranking (1 mese)</b>	<b>15</b>
Migliori ETF . . . . .	15
Migliori ETF Azionari . . . . .	16
Migliori ETF Obbligazionari . . . . .	16

Migliori ETF Commodities . . . . .	18
<b>ETF Speculativi Ranking (1 mese)</b>	<b>19</b>
Migliori ETF Speculativi . . . . .	19
Migliori ETF Speculativi Azionari . . . . .	20
Migliori ETF Speculativi Obbligazionari . . . . .	20
Migliori ETF Speculativi Commodities . . . . .	21
<b>ESG</b>	<b>22</b>
Migliori Fondi ESG . . . . .	22
Migliori Fondi ESG Azionari . . . . .	23
Migliori Fondi ESG Obbligazionari . . . . .	24
Migliori ETF ESG . . . . .	25
Migliori ETF ESG Azionari . . . . .	26
Migliori ETF ESG Obbligazionari . . . . .	27
<b>Note Metodologiche</b>	<b>28</b>
Il sistema FIDArating . . . . .	28
FIDArating ESG . . . . .	29
Disclaimer . . . . .	31

# Introduzione

## Contrasti nei mercati: analisi delle performance mensili.

Nel mese di dicembre 2025, i mercati finanziari hanno manifestato un comportamento contrastante, con risultati diversi tra le varie asset class. Il mercato azionario ha registrato un incremento modesto, attestandosi su un guadagno di circa lo 0,4%, che indica una stabilità piuttosto limitata nel contesto attuale. Il comparto obbligazionario, invece, ha subito una lieve flessione, registrando una perdita del 0,3%, riflettendo potenzialmente un clima di incertezza tra gli investitori. In netto contrasto, le materie prime hanno messo a segno una performance notevole, con un incremento del 2,9%, attirando l'attenzione per il loro ruolo strategico in un contesto di oscillazioni dei mercati. Per quanto riguarda i portafogli diversificati, le configurazioni previdenti hanno subito una caduta del 0,2%, mentre i portafogli moderati hanno mantenuto una sostanziale stabilità con una performance neutra. Infine, i portafogli dinamici hanno visto un incremento marginale dello 0,1%, riflettendo la difficoltà di generare rendimenti significativi nel contesto attuale.

## Andamento delle categorie azionarie: panoramica sulle performance geografiche e settoriali.

Nel corso dell'ultimo mese, circa il 70% delle categorie azionarie ha mostrato performance positive, mentre il restante 30% ha evidenziato rendimenti negativi. A livello geografico, le categorie che si sono distinte maggiormente sono state quelle legate ai mercati coreani, ai mercati europei dei paesi emergenti (esclusa la Russia) e ai paesi iberici. In contrasto, gli azionari brasiliani hanno evidenziato la performance più deludente. Le aree geografiche hanno registrato rendimenti in un ordine decrescente che vede primeggiare l'Europa, seguita da Asia e America. Interessante notare che le categorie non mostrano differenze significative in termini di posizionamento, quando segmentate per stile, dimensione o sviluppo. Per quanto

concerne le categorie azionarie settoriali, il quadro si presenta prevalentemente negativo, con il settore Metalli Preziosi e Minerali in Euro Hedged a spiccare come migliore performance, riportando un incremento dell'8%, mentre il settore Immobiliare negli Stati Uniti ha registrato un decremento del 4%, attestandosi come il peggiore.

### **Andamento recente del mercato obbligazionario**

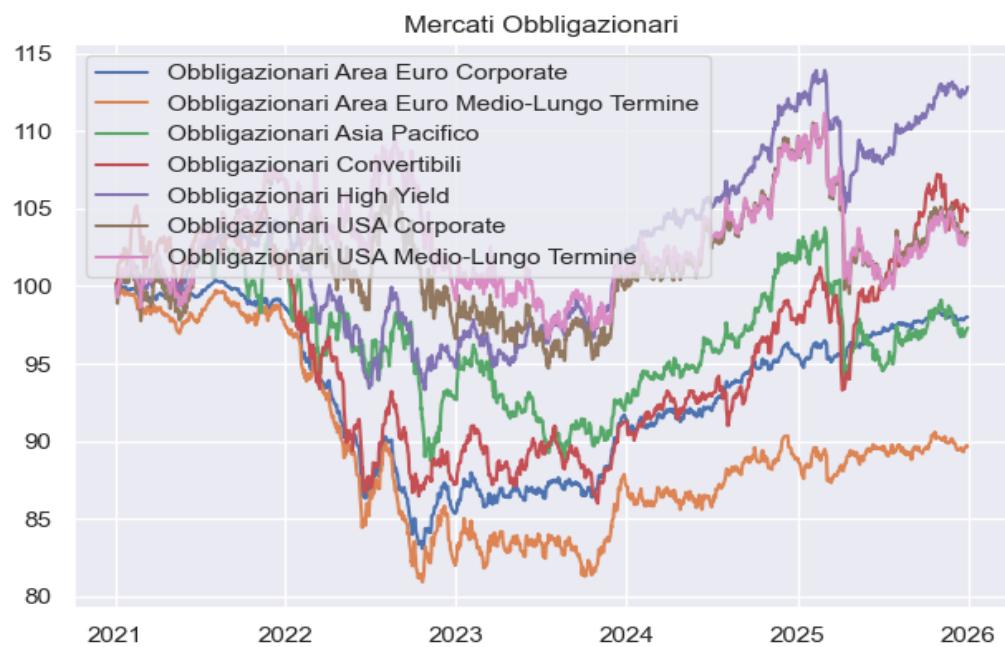
Nel mese scorso, il mercato obbligazionario ha mostrato una prevalenza di rendimenti negativi. Tra i segmenti meglio performanti, gli indici monetari si sono distinti, con il FFI Monetari Dollaro USA e il FFI Monetari Euro in cima alla classifica; al contempo, le obbligazioni tematiche europee legate alla responsabilità sociale hanno riportato la performance più sfavorevole chiudendo a circa -0,3%. Mediamente, le esposizioni in ambito monetario sono state le più solide, seguite da quelle in euro e in dollari statunitensi. Gli indici a corto termine hanno mostrato risultati complessivamente migliori rispetto ai segmenti a lungo termine.

### **Andamento degli ETF: dominanza dell'Argento e caduta della Volatilità.**

Nell'ultimo mese, l'indice che ha registrato la migliore performance è stato quello relativo alle Commodities di Argento, con un rendimento del 29%. Al contrario, la strategia focalizzata sulla Volatilità ha visto una contrazione pari all'8%. Nonostante le grandi oscillazioni dei singoli titoli, le strategie a leva non hanno avuto un impatto determinante nella classifica.

I numeri che seguono descrivono l'ampiezza del mercato italiano del risparmio gestito (tra parentesi la variazione rispetto al mese precedente).

	DB FIDA	Autorizzati / Quotati in Italia	Rating FIDA
Fondi	94265 (+338)	22964 (+179)	14433 (+11)
ETF	12357 (+158)	2223 (+19)	1264 (-47)



# Fund Category Ranking (1 mese)

## Migliori Indici di Categoria

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	7.6%	128.4%	128.4%	139.1%	28.0%
FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	6.9%	138.1%	138.1%	193.8%	28.4%
FFI Az Sett Metalli e Minerali	6.8%	49.1%	49.1%	35.5%	18.7%
FFI Az Sett Finanza (Europa)	6.3%	46.6%	46.6%	118.3%	15.0%
FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	6.0%	32.3%	32.3%	30.6%	17.4%
FFI Az Corea	5.7%	64.5%	64.5%	57.4%	22.9%
FFI Az Europa (Mer Em ex Russia)	5.1%	44.4%	44.4%	117.6%	11.4%
FFI Az Paesi Iberici	4.8%	44.9%	44.9%	102.3%	11.1%
FFI Az Norvegia	4.4%	21.2%	21.2%	28.1%	14.0%
FFI Az Austria	3.9%	39.6%	39.6%	55.7%	12.4%

## Peggiori Indici di Categoria

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FFI Az Brasile	-3.9%	32.3%	32.3%	16.0%	19.3%
FFI Az Sett Immobiliare (America)	-3.8%	-11.2%	-11.2%	0.4%	13.5%
FFI Az Sett Biotecnologia	-3.2%	21.7%	21.7%	21.3%	17.9%
FFI Obbl Yen Giapponese	-2.7%	-17.2%	-17.2%	-31.4%	8.4%
FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	-2.6%	-0.8%	-0.8%	6.7%	11.9%
FFI Az Sett Immobiliare (Globale)	-2.4%	-3.6%	-3.6%	6.7%	12.7%
FFI Az India	-2.2%	-13.6%	-13.6%	22.6%	11.6%
FFI Az Sett Infrastrutture	-2.2%	5.1%	5.1%	17.6%	8.4%
FFI Az BRIC	-2.1%	13.9%	13.9%	23.4%	12.1%
FFI Az Sett Risorse Idriche	-2.0%	-1.8%	-1.8%	20.6%	12.1%

## Migliori Indici Azionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali EUR Hdg	7.6%	128.4%	128.4%	139.1%	28.0%
FFI Az Sett Metalli Prez e Minerali	6.9%	138.1%	138.1%	193.8%	28.4%
FFI Az Sett Metalli e Minerali	6.8%	49.1%	49.1%	35.5%	18.7%
FFI Az Sett Finanza (Europa)	6.3%	46.6%	46.6%	118.3%	15.0%
FFI Az Sett Materie Prime e Chimiche	6.0%	32.3%	32.3%	30.6%	17.4%
FFI Az Corea	5.7%	64.5%	64.5%	57.4%	22.9%
FFI Az Europa (Mer Em ex Russia)	5.1%	44.4%	44.4%	117.6%	11.4%
FFI Az Paesi Iberici	4.8%	44.9%	44.9%	102.3%	11.1%
FFI Az Norvegia	4.4%	21.2%	21.2%	28.1%	14.0%
FFI Az Austria	3.9%	39.6%	39.6%	55.7%	12.4%

## Peggiori Indici Azionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FFI Az Brasile	-3.9%	32.3%	32.3%	16.0%	19.3%
FFI Az Sett Immobiliare (America)	-3.8%	-11.2%	-11.2%	0.4%	13.5%
FFI Az Sett Biotecnologia	-3.2%	21.7%	21.7%	21.3%	17.9%
FFI Az Sett Farmaceutico e Sanitario	-2.6%	-0.8%	-0.8%	6.7%	11.9%
FFI Az Sett Immobiliare (Globale)	-2.4%	-3.6%	-3.6%	6.7%	12.7%
FFI Az India	-2.2%	-13.6%	-13.6%	22.6%	11.6%
FFI Az Sett Infrastrutture	-2.2%	5.1%	5.1%	17.6%	8.4%
FFI Az BRIC	-2.1%	13.9%	13.9%	23.4%	12.1%
FFI Az Sett Risorse Idriche	-2.0%	-1.8%	-1.8%	20.6%	12.1%
FFI Az Usa Large e Mid Growth	-1.7%	0.0%	0.0%	74.6%	16.3%

## Migliori Indici Obbligazionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FFI Obbl Corona Svedese	1.4%	8.0%	8.0%	12.6%	7.6%
FFI Obbl Convertibili Asia Pac	1.0%	17.6%	17.6%	40.6%	10.0%
FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em	0.7%	11.0%	11.0%	23.2%	5.9%
FFI Obbl Sterlina Gov	0.5%	-1.1%	-1.1%	4.8%	7.3%
FFI Obbl Europa (Mer Em)	0.5%	6.8%	6.8%	20.3%	3.7%
FFI Obbl (Euro Hdg) Usa Corp HY	0.5%	4.8%	4.8%	19.9%	4.3%
FFI Obbl (Euro Hdg) Gl HY	0.4%	5.1%	5.1%	19.8%	3.7%
FFI Obbl (Euro Hdg) Mer Em Corp	0.4%	5.8%	5.8%	16.4%	4.4%
FFI Obbl Euro Asset e Mortgage Backed	0.3%	2.9%	2.9%	16.3%	1.2%
FFI Obbl Euro Hdg Asia Pac	0.3%	6.0%	6.0%	12.1%	4.6%

## Peggiori Indici Obbligazionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FFI Obbl Yen Giapponese	-2.7%	-17.2%	-17.2%	-31.4%	8.4%
FFI Obbl Convertibili Usd Hdg	-1.8%	0.6%	0.6%	19.7%	8.1%
FFI Obbl Usa Gov	-1.7%	-5.9%	-5.9%	0.2%	5.8%
FFI Obbl Usa Corp	-1.6%	-5.0%	-5.0%	7.1%	6.1%
FFI Obbl Gl Inflation Linked	-1.6%	-3.7%	-3.7%	0.6%	4.1%
FFI Obbl Globali Corp e Gov USD Hdg	-1.6%	-6.8%	-6.8%	6.5%	6.2%
FFI Obbl Usa Corp e Gov	-1.5%	-5.3%	-5.3%	4.1%	6.1%
FFI Obbl Area Euro Gov (+10Y)	-1.5%	-4.5%	-4.5%	3.3%	9.6%
FFI Obbl Usa Gov (Med Lungo Term)	-1.3%	-4.1%	-4.1%	2.2%	5.9%
FFI Obbl Gl (Mer Sv) Corp	-1.2%	-3.7%	-3.7%	10.5%	5.2%

## Fund Ranking (1 mese)

### Migliori Fondi

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Jupiter Gold & Silver L Cap Eur <i>Jupiter Asset Mgmt - IE00BYVJR916</i>	17.0%	150%	150%	205%	30.1%	3
Franklin Gold & Precious Metals Eur Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496368142</i>	10.6%	181%	181%	214%	33.6%	4
Bakersteel Precious Metals A2 Cap Eur <i>Ip Concept Fund Mgmt S.a. - LU0357130854</i>	10.3%	161%	161%	231%	34.8%	4
Sisf Global Gold A Cap Eur Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1223083087</i>	10.1%	183%	183%	255%	35.7%	5
Hsbc Gif China A Shares Eq. B \$ <i>Hsbc Investmt Funds S.a - LU2038982661</i>	9.6%	25.0%	25.0%	46.9%	20.4%	5
Kyron Bluespace D Cap \$ <i>Alpha Investor Serv. Mngmt - LU2400604851</i>	9.4%	36.4%	36.4%	118%	21.9%	4
Dnca Invest Strategic Rsc. A Cap Eur <i>Dnca Finance - LU2707622630</i>	9.1%	44.4%	44.4%	-	-	-
Allianz Dynamic Commodities P-h2 Dis Eur Hdg <i>Allianz Global Inv. GmbH - LU2314670253</i>	9.0%	37.8%	37.8%	23.3%	14.1%	4
Allianz Glb. Metals & Mining At Cap Eur <i>Allianz Global Inv. GmbH - LU0604766674</i>	8.4%	58.2%	58.2%	45.1%	19.2%	5
Abrdn I Future Minerals A Cap Eur Hdg <i>Abrdn Inv. Luxembourg S.a. - LU0505663400</i>	8.2%	57.6%	57.6%	-	-	-

## Migliori Fondi Azionari

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Jupiter Gold & Silver L Cap Eur <i>Jupiter Asset Mgmt - IE00BYVJR916</i>	17.0%	150%	150%	205%	30.1%	3
Franklin Gold & Precious Metals Eur Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0496368142</i>	10.6%	181%	181%	214%	33.6%	4
Bakersteel Precious Metals A2 Cap Eur <i>Ip Concept Fund Mgmt S.a. - LU0357130854</i>	10.3%	161%	161%	231%	34.8%	4
Sisf Global Gold A Cap Eur Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1223083087</i>	10.1%	183%	183%	255%	35.7%	5
Hsbc Gif China A Shares Eq. B \$ <i>Hsbc Investmt Funds S.a - LU2038982661</i>	9.6%	25.0%	25.0%	46.9%	20.4%	5
Kyron Bluespace D Cap \$ <i>Alpha Investor Serv. Mngmt - LU2400604851</i>	9.4%	36.4%	36.4%	118%	21.9%	4
Allianz Glb. Metals & Mining At Cap Eur <i>Allianz Global Inv. Gmbh - LU0604766674</i>	8.4%	58.2%	58.2%	45.1%	19.2%	5
Abrdn I Future Minerals A Cap Eur Hdg <i>Abrdn Inv. Luxembourg S.a. - LU0505663400</i>	8.2%	57.6%	57.6%	-	-	-
Ixios Gold P Eur <i>Ixios Asset Mgmt - FR0013447752</i>	8.1%	149%	149%	252%	29.9%	5
Fidelity 2 Transition Mat. Y Cap Eur <i>Fil - LU2701010626</i>	8.1%	43.0%	43.0%	-	-	-

## Migliori Fondi Obbligazionari

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Algebris Ig Financial Credit R Eur <i>Algebris Limited - IE000B6KJN94</i>	3.3%	30.5%	30.5%	-	-	-
Sisf Asian Conv.bond Eur Hedg.a Cap.eur <i>Schroder Inv. Mgmt - LU0352096621</i>	2.5%	32.1%	32.1%	49.0%	10.3%	-
Lo Funds Convertible Bond Asia P Eur Hdg <i>Lombard Odier Funds - LU0394780216</i>	2.3%	28.3%	28.3%	43.7%	9.8%	5
Gs Asia H.y. Bond Ptf Oc Gr Mdis Aud Hdg <i>Goldman Sachs Asset Mgmt - LU2201853384</i>	2.2%	3.1%	3.1%	7.0%	11.9%	-
Bluebay Gl. Sover. Opp. Q-sek Sek <i>Bluebay Funds Mgmt Co Sa - LU1618016403</i>	2.1%	7.5%	7.5%	9.8%	9.2%	-
Pictet-em. Local Currency Debt-hi Eur <i>Pictet Am S.a. - LU0340553600</i>	2.1%	19.4%	19.4%	21.9%	10.1%	2
Abrdn I Frontier Mkt Bond X Cap Eur Hdg <i>Abrdn Inv. Luxembourg S.a. - LU1011993711</i>	2.0%	17.9%	17.9%	53.9%	7.0%	5
Neuberman Sh.dur Em Mkt Debt Cap Sek Hdg <i>Neuberger Berman A.m. Ireland - IE00BF18PM41</i>	1.9%	12.8%	12.8%	22.4%	7.7%	-
Impax U.s.sh.dur.resp.hy F Cap Sek Hdg <i>Fundsight S.a. - LU0765420152</i>	1.9%	9.7%	9.7%	17.8%	7.9%	-
Msif Emerging Mkt Local Income Ah Eur <i>Msim Fund Mgmt - LU2802095542</i>	1.9%	20.8%	20.8%	-	-	-

## Migliori Fondi Ritorno Assoluto

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Dnca Invest Strategic Rsc. A Cap Eur <i>Dnca Finance - LU2707622630</i>	9.1%	44.4%	44.4%	-	-	-
Raiffeisen Active Commodities R Vta Eur <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000A0H0S9</i>	6.8%	24.1%	24.1%	13.8%	12.7%	4
Lemanik Sicav Euro.sp Situations Ret Cap Eur <i>Fundsight S.a. - LU0090850842</i>	5.8%	40.9%	40.9%	53.4%	16.6%	4
Hermes Linder Fund Br Cap Eur <i>Praude Am Ltd. - LU2169797961</i>	5.7%	48.8%	48.8%	96.1%	11.8%	5
Man Trend Alternative Dnr H Cap Eur Hdg <i>Waystone Manag. Comp. Lux Sa - LU1777195956</i>	4.9%	3.8%	3.8%	-6.7%	15.8%	1
Alken European Opp. Z Eur <i>Affm S.a. - LU0432793510</i>	3.9%	54.4%	54.4%	92.8%	15.5%	5
Schroder Gaia Blue Trend A Cap Eur Hdg <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1293073745</i>	3.9%	-2.7%	-2.7%	-25.4%	15.5%	1
Invesco Commodity Allocation Ah Acc Eur <i>Invesco Mgmt S.a. - LU0503254152</i>	3.8%	-	-	-	-	-
Fondersel Value Selection <i>Ersel Asset Mgmt Sgr Spa - IT0005397077</i>	3.8%	17.3%	17.3%	25.9%	9.3%	3
Mainfirst Absolute Return Multi Asset R Eur <i>Mainfirst Affiliated Fund S.a. - LU1004824956</i>	3.6%	19.6%	19.6%	45.6%	7.2%	5

## Migliori Fondi Diversificati

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Sextant Pea A Eur <i>Amiral Gestion - FR0010286005</i>	4.4%	19.6%	19.6%	13.4%	14.2%	1
Azimut Trend Italia <i>Azimut Capital Mgmt Sgr - IT0001055158</i>	3.7%	34.9%	34.9%	73.0%	12.5%	-
Raiffeisen Sostenibile Momentumr Vta Eur <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000A20EY5</i>	3.1%	5.3%	5.3%	11.5%	15.1%	1
Edr Sicav Mission Europa A Cap Eur <i>Edmond De Rothschild Am - FR001400ZTJ7</i>	2.9%	-	-	-	-	-
Mediolanum Flessibile Futuro Italia La <i>Mediolanum Gest. Fondi Spa - IT0001019329</i>	2.7%	26.3%	26.3%	72.0%	11.2%	-
Templeton Glb. Value & Income A Eur Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0316492858</i>	2.6%	20.4%	20.4%	36.0%	11.3%	4
Az F1 All Pir It Excellence 70% A Cap Eur <i>Azimut Investments S.a. - LU1621765012</i>	2.5%	22.8%	22.8%	47.4%	7.7%	-
Templeton Global Income A Disq Eur Hdg <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU1022656968</i>	2.5%	24.3%	24.3%	35.8%	10.2%	4
First Eagle Amundi Income Builder Ahg Dis Gbp <i>Amundi Luxembourg - LU1095740400</i>	2.4%	16.9%	16.9%	38.3%	9.3%	-
Fideuram Piano Azioni Italia A (pir) <i>Eurizon Capital Sgr Spa - IT0005245714</i>	2.4%	31.0%	31.0%	79.2%	11.6%	5

# ETF Category Ranking (1 mese)

## Migliori Indici di ETF

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FEI Commodities Argento	29.4%	122.8%	122.8%	167.5%	28.9%
FEI Commodities Platino	22.2%	101.8%	101.8%	72.2%	26.8%
FEI Az. Corea	10.9%	75.3%	75.3%	69.9%	26.4%
FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	8.3%	25.7%	25.7%	21.1%	16.9%
FEI Commodities Metalli preziosi	8.1%	60.8%	60.8%	102.2%	13.9%
FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	7.1%	60.0%	60.0%	174.9%	16.6%
FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	6.9%	81.2%	81.2%	78.5%	21.3%
FEI Az. EMOA	6.7%	25.6%	25.6%	52.7%	11.9%
FEI Commodities Palladio	6.5%	51.9%	51.9%	-21.3%	31.1%
FEI Commodities Metalli	6.5%	18.2%	18.2%	0.6%	17.8%

## Peggiori Indici di ETF

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FEI Volatilitá	-7.6%	-24.5%	-24.5%	-73.7%	27.0%
FEI Commodities Agricoltura	-5.2%	-12.7%	-12.7%	-23.9%	10.6%
FEI Az. Sett. Servizi di Pubblica Utilita'	-4.0%	12.5%	12.5%	28.4%	11.0%
FEI Az. Sett. Immobiliare (America)	-3.8%	-9.4%	-9.4%	8.5%	15.2%
FEI Az. Sett. Energie Alternative	-3.5%	32.2%	32.2%	10.0%	23.8%
FEI Commodities Petrolio	-3.5%	-16.5%	-16.5%	-9.5%	21.7%
FEI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario	-3.0%	5.1%	5.1%	8.6%	12.5%
FEI Az. Sett. Beni di Consumo Primari	-2.8%	-4.1%	-4.1%	5.9%	9.2%
FEI Az. Brasile	-2.8%	31.0%	31.0%	24.9%	18.7%
FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	-2.5%	8.1%	8.1%	109.0%	14.6%

## Migliori Indici di ETF Azionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FEI Az. Corea	10.9%	75.3%	75.3%	69.9%	26.4%
FEI Az. Sett. Materie Prime (Eur.)	8.3%	25.7%	25.7%	21.1%	16.9%
FEI Az. Sett. Finanza (Eur.)	7.1%	60.0%	60.0%	174.9%	16.6%
FEI Az. Sett. Metalli e Minerali	6.9%	81.2%	81.2%	78.5%	21.3%
FEI Az. EMOA	6.7%	25.6%	25.6%	52.7%	11.9%
FEI Az. Europa (Mer. Em. ex Russia)	4.9%	53.9%	53.9%	127.3%	15.8%
FEI Az. Europa Mer. Svil.L&M Cap Value	3.9%	33.3%	33.3%	69.0%	10.4%
FEI Az. Sett. Assicurazioni (Europa)	3.6%	28.7%	28.7%	79.2%	10.0%
FEI Az. Italia L&M Cap	3.5%	37.0%	37.0%	111.7%	13.0%
FEI Az. Sett. Beni&Servizi Industriali (Eur.)	3.1%	24.4%	24.4%	81.1%	13.7%

## Peggiori Indici di ETF Azionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FEI Az. Sett. Servizi di Pubblica Utilita'	-4.0%	12.5%	12.5%	28.4%	11.0%
FEI Az. Sett. Immobiliare (America)	-3.8%	-9.4%	-9.4%	8.5%	15.2%
FEI Az. Sett. Energie Alternative	-3.5%	32.2%	32.2%	10.0%	23.8%
FEI Az. Sett. Farmaceutico e Sanitario	-3.0%	5.1%	5.1%	8.6%	12.5%
FEI Az. Sett. Beni di Consumo Primari	-2.8%	-4.1%	-4.1%	5.9%	9.2%
FEI Az. Brasile	-2.8%	31.0%	31.0%	24.9%	18.7%
FEI Az. Sett. Telecomunicazioni	-2.5%	8.1%	8.1%	109.0%	14.6%
FEI Az. Sett. Informatica&Tecnologia (Gl)	-2.4%	8.5%	8.5%	87.1%	19.8%
FEI Az. Sett. Immobiliare (Globale)	-2.4%	-3.4%	-3.4%	10.0%	12.7%
FEI Az. Sett. Risorse Idriche	-2.4%	-3.2%	-3.2%	23.6%	12.3%

## Migliori Indici di ETF Obbligazionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FEI Obbligaz. Euro Hedged Mercati Emergenti	0.5%	10.5%	10.5%	20.8%	6.0%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (1 3 Anni)	0.0%	2.2%	2.2%	9.0%	1.5%
FEI Obbligaz. Tematici - Euro Corporate ESG	-0.1%	2.7%	2.7%	13.5%	2.8%
FEI Obbligaz. Euro Corporate	-0.1%	3.0%	3.0%	14.9%	2.6%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (3 5 Anni)	-0.2%	2.2%	2.2%	10.0%	3.1%

## Peggiori Indici di ETF Obbligazionari

Indice di Categoria	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
FEI Obbligaz. Usa Gov. (M L Term.)	-2.4%	-6.4%	-6.4%	2.4%	6.1%
FEI Obbligaz. USA Gov.	-1.8%	-6.4%	-6.4%	1.9%	5.7%
FEI Obbligaz. USA - Corporate	-1.8%	-4.0%	-4.0%	7.7%	6.1%
FEI Obbligaz. Area Euro Gov. (>10 anni)	-1.7%	-5.2%	-5.2%	4.9%	11.1%
FEI Obbligaz. Usa Gov. (B M Term.)	-1.0%	-8.1%	-8.1%	1.5%	6.3%

## ETF Ranking (1 mese)

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

### Migliori ETF

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Xtrackers Physical Silver Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0J7</i>	33.3%	141%	141%	173%	31.9%	4
Wisdomtree Core Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00BQRFDY49</i>	31.4%	120%	120%	-	-	1
Xtrackers Ie Physical Silver Etc <i>Xtrackers Etc - DE000A2T0VS9</i>	31.4%	120%	120%	171%	29.6%	2
Xtrackers Physical Silver Etc (eur) <i>Db Etc - DE000A1E0HS6</i>	31.4%	119%	119%	170%	30.0%	3
Wisdomtree Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS3333</i>	31.4%	119%	119%	169%	29.6%	5
Wisdomtree Silver - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B5SV2703</i>	23.5%	130%	130%	155%	28.9%	3
Xtrackers Physical Platinum Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0H1</i>	23.3%	115%	115%	73.6%	28.6%	-
Wisdomtree Silver <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KY328</i>	21.9%	109%	109%	151%	26.7%	3
Wisdomtree Physical Platinum <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS2W53</i>	21.6%	95.1%	95.1%	70.2%	26.2%	-
Vaneck Space Innovators Acc <i>Vaneck Asset Mgmt B.v. - IE000YU9K6K2</i>	17.8%	73.3%	73.3%	-	31.3%	-

## Migliori ETF Azionari

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Vaneck Space Innovators Acc <i>Vaneck Asset Mgmt B.v. - IE000YU9K6K2</i>	17.8%	73.3%	73.3%	-	31.3%	-
Global X Copper Miners Acc <i>Carne Glb. Fund Managers - IE0003Z9E2Y3</i>	13.9%	71.2%	71.2%	98.4%	27.4%	-
Amundi Msci Korea Acc <i>Amundi Luxembourg - LU1900066975</i>	11.3%	75.9%	75.9%	71.0%	26.8%	-
Hsbc Msci Korea Capped <i>Hsbc Investmt Funds S.a - IE00B3Z0X395</i>	10.9%	76.1%	76.1%	70.2%	26.6%	5
Xtrackers Msci Korea 1c <i>Dws Investment - LU0292100046</i>	10.9%	75.8%	75.8%	69.4%	26.6%	1
Ishares Msci Korea Usd (acc) <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00B5W4TY14</i>	10.8%	76.9%	76.9%	69.5%	26.6%	-
Franklin Ftse Korea <i>Franklin Templeton Intern Serv - IE00BHZRR030</i>	10.6%	72.5%	72.5%	69.9%	25.7%	3
Amundi Stoxx Europe 600 Basic Res. Acc <i>Amundi Luxembourg - LU1834983550</i>	10.3%	31.8%	31.8%	18.5%	19.6%	-
Wisdomtree Ftse Mib Banks <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BYMB4Q22</i>	8.7%	72.6%	72.6%	316%	21.6%	1
Global X Silver Miners Acc <i>Carne Glb. Fund Managers - IE000UL6CLP7</i>	8.4%	140%	140%	180%	33.1%	-

## Migliori ETF Obbligazionari

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Spdr Bloom. Barc. Em Local Bond Eur Hdg <i>Ssga Europe Limited - IE00BK8JH525</i>	1.2%	12.8%	12.8%	15.0%	8.6%	3
Spdr Ftse Glb. Convertible Bond Eur Hdg <i>Ssga Europe Limited - IE00BDT6FP91</i>	1.1%	20.3%	20.3%	44.5%	6.8%	-
Ishares Index-linked Gilts Gbp (dist) <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZSD53</i>	0.9%	-3.8%	-3.8%	-5.5%	10.3%	-
Ubs Bbg Usd Em Sovereign Heur Acc <i>Ubs Fund Solutions - LU1324516308</i>	0.8%	12.5%	12.5%	29.7%	6.6%	-
Invesco At1 Capital Bond Dist <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE00BFZPF439</i>	0.7%	8.5%	8.5%	17.8%	9.6%	-
Jpm Glb.hy Crp.bond Multi-factor Active Eur Hdg Dis <i>Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE000YK1TO74</i>	0.7%	6.8%	6.8%	22.8%	4.2%	3
Pimco Us Sh.-term H.y. Crp. Bond Eur Hdg <i>Pimco Etfs Plc - IE00BF8HV600</i>	0.6%	6.6%	6.6%	24.3%	3.6%	5
Ishares Core Uk Gilts Gbp (dist) <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00B1FZSB30</i>	0.5%	-0.2%	-0.2%	7.0%	6.7%	-
Ubs Jp Morgan Usd Em Diveried Bond 1-5 Heur Acc <i>Ubs Asset Mgmt S.a. - LU1645386480</i>	0.5%	7.6%	7.6%	20.3%	2.6%	-
Janus Henderson Hait Ex-j Hy C \$ Bd Scr Core Eur Hdg	0.5%	5.5%	5.5%	7.7%	12.3%	-

**Dicembre  
2025**

*Kba Consulting Mgmt Ltd - IE000DOZYQJ7*

## Migliori ETF Commodities

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y	Rating FIDA
Xtrackers Physical Silver Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0J7</i>	33.3%	141%	141%	173%	31.9%	4
Wisdomtree Core Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00BQRFDY49</i>	31.4%	120%	120%	-	-	1
Xtrackers Ie Physical Silver Etc <i>Xtrackers Etc - DE000A2T0VS9</i>	31.4%	120%	120%	171%	29.6%	2
Xtrackers Physical Silver Etc (eur) <i>Db Etc - DE000A1E0HS6</i>	31.4%	119%	119%	170%	30.0%	3
Wisdomtree Physical Silver <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS3333</i>	31.4%	119%	119%	169%	29.6%	5
Wisdomtree Silver - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B5SV2703</i>	23.5%	130%	130%	155%	28.9%	3
Xtrackers Physical Platinum Eur Hdg Etc <i>Db Etc - DE000A1EK0H1</i>	23.3%	115%	115%	73.6%	28.6%	-
Wisdomtree Silver <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KY328</i>	21.9%	109%	109%	151%	26.7%	3
Wisdomtree Physical Platinum <i>Wisdomtree Metal Securities - JE00B1VS2W53</i>	21.6%	95.1%	95.1%	70.2%	26.2%	-
Wisdomtree Nickel - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B6XL6W59</i>	12.0%	3.4%	3.4%	-51.1%	24.1%	1

# ETF Speculativi Ranking (1 mese)

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

## Migliori ETF Speculativi

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Silver 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	59.4%	591%	591%	476%	84.6%
Leverage Shares -3x Short Coinbase (coin) <i>Leverage Shares P.l.c. - XS3107206156</i>	59.0%	-94.9%	-94.9%	-	201%
Wisdomtree Natural Gas 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - XS2819843223</i>	53.1%	-55.9%	-55.9%	62.1%	155%
Graniteshares 3x Short Netflix Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS3075487986</i>	43.7%	-57.0%	-57.0%	-99.5%	97.1%
Wisdomtree Silver 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTS64</i>	43.0%	308%	308%	341%	55.6%
Graniteshares 3x Long Unicredit Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2435550947</i>	33.0%	355%	355%	6109%	104%
Wisdomtree Platinum 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFV134</i>	32.0%	250%	250%	101%	57.6%
Leverage Shares 3x Baidu <i>Leverage Shares P.l.c. - XS2757381749</i>	29.6%	39.6%	39.6%	-	126%
Graniteshares 3x Short Microstrategy <i>Graniteshares Financial Plc - XS3069873134</i>	29.1%	-89.0%	-89.0%	-100%	222%
Graniteshares 3x Long Moderna Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS3069877556</i>	27.4%	-95.6%	-95.6%	-100%	132%

## Migliori ETF Speculativi Azionari

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Leverage Shares -3x Short Coinbase (coin) <i>Leverage Shares P.l.c. - XS3107206156</i>	59.0%	-94.9%	-94.9%	-	201%
Graniteshares 3x Short Netflix Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS3075487986</i>	43.7%	-57.0%	-57.0%	-99.5%	97.1%
Graniteshares 3x Long Unicredit Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2435550947</i>	33.0%	355%	355%	6109%	104%
Leverage Shares 3x Baidu <i>Leverage Shares P.l.c. - XS2757381749</i>	29.6%	39.6%	39.6%	-	126%
Graniteshares 3x Short Microstrategy <i>Graniteshares Financial Plc - XS3069873134</i>	29.1%	-89.0%	-89.0%	-100%	222%
Graniteshares 3x Long Moderna Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS3069877556</i>	27.4%	-95.6%	-95.6%	-100%	132%
Leverage Shares 3x Long Moderna (mrna) <i>Leverage Shares P.l.c. - XS3005160091</i>	27.3%	-95.5%	-95.5%	-	133%
Wisdomtree Euro Stoxx Banks 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BLS09N40</i>	26.0%	417%	417%	1418%	67.7%
Graniteshares 5x Long Mib Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2531767502</i>	17.9%	195%	195%	-	-
Graniteshares 3x Short Alibaba Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2842095759</i>	17.5%	-96.0%	-96.0%	-99.3%	122%

## Migliori ETF Speculativi Obbligazionari

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Bund 30y 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW453</i>	8.4%	51.6%	51.6%	16.1%	52.3%
Wisdomtree Bund 10y 5x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPH56</i>	6.2%	11.6%	11.6%	-7.5%	34.2%
Wisdomtree Us Treasuries 30y 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BF4TW784</i>	5.8%	-17.2%	-17.2%	13.9%	47.1%
Wisdomtree Bund 10y 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QN04</i>	3.8%	9.0%	9.0%	4.2%	20.4%
Wisdomtree Btp 10y 5x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BYNXNS22</i>	3.4%	-13.5%	-13.5%	-63.5%	38.6%

## Migliori ETF Speculativi Commodities

Prodotto	Perf 1m	Perf YTD	Perf 1Y	Perf 3Y	Vol 3Y
Wisdomtree Silver 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B7XD2195</i>	59.4%	591%	591%	476%	84.6%
Wisdomtree Natural Gas 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - XS2819843223</i>	53.1%	-55.9%	-55.9%	62.1%	155%
Wisdomtree Silver 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTS64</i>	43.0%	308%	308%	341%	55.6%
Wisdomtree Platinum 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFV134</i>	32.0%	250%	250%	101%	57.6%
Wisdomtree Nickel 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9QB77</i>	22.6%	-7.8%	-7.8%	-82.4%	45.6%
Wisdomtree Copper 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B8JVMZ80</i>	19.6%	17.4%	17.4%	-4.5%	66.9%
Wisdomtree Natural Gas 1x Daily Short <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B24DKH53</i>	18.0%	-6.5%	-6.5%	168%	46.8%
Wisdomtree Cocoa 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTV803</i>	17.9%	-78.6%	-78.6%	511%	122%
Wisdomtree Copper 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B2NFTF36</i>	13.3%	34.0%	34.0%	31.6%	42.2%
Wisdomtree Palladium 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00B94QLN63</i>	9.8%	114%	114%	-63.0%	63.1%

# ESG

## Migliori Fondi ESG

Prodotto	ESG Level	ESG Score	Rating FIDA
Sella Investimenti Sostenibili A <i>Diversificati Prudenti</i> <i>Sella Sgr Spa - IT0001316261</i>	art.9	100.0	5
Allianz Sdg Euro Credit At Cap Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Allianz Global Inv. Gmbh - LU2654762793</i>	art.9	99.9	5
M&g (lux) Pan Europ Sust Paris Align A Dis Eur <i>Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large &amp; Mid Cap</i> <i>M&amp;g Luxembourg S.a - LU1797818678</i>	art.9	99.8	5
Amundi Mont. Great Eur. Models Sri E2 Eur <i>Az. Tematici - ESG (Europa)</i> <i>Amundi Luxembourg - LU2349693403</i>	art.9	99.7	5
Amundi Impact Euro Corp. St Green Bond F2 Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Amundi Luxembourg - LU0945151818</i>	art.9	99.7	5
Amundi Impact Euro Credit Short Term Green Bond P Eur <i>Obbl. Area Euro - Corporate e Gov. (1-3 Anni)</i> <i>Amundi - FR0010721407</i>	art.9	99.6	5
Ef Green Euro Credit R Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Eurizon Capital Sgr Lux Branch - LU2215042321</i>	art.9	99.0	5
Dws Invest Corporate Green Bonds Lc Cap Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Dws Investment - LU1982200609</i>	art.9	98.9	5
Sisf European Eq. Impact A Cap Eur <i>Az. Tematici - ESG (Europa)</i> <i>Schroder Inv. Mgmt - LU0591897516</i>	art.9	98.8	5
Allianz Better World Defensive At Cap Eur <i>Diversificati Moderati</i> <i>Allianz Global Inv. Gmbh - LU2364420716</i>	art.9	98.8	5

## Migliori Fondi ESG Azionari

Prodotto	ESG Level	ESG Score	Rating FIDA
M&g (lux) Pan Europ Sust Paris Align A Cap Eur Az. Europa (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap M&g Luxembourg S.a - LU1670716437	art.9	99.8	5
Amundi Mont. Great Eur. Models Sri E2 Eur Az. Tematici - ESG (Europa) Amundi Luxembourg - LU2349693403	art.9	99.7	5
Sisf European Eq. Impact B Cap Eur Az. Tematici - ESG (Europa) Schroder Inv. Mgmt - LU2305367166	art.9	98.8	5
Carmignac Grande Europe A Chf Acc Hdg Azionei Chf Hdg Carmignac Gestion Luxembourg - LU0807688931	art.9	98.5	5
Dnca Invest Sustain Climate A Cap Eur Az. Tematici - ESG (Area Euro) Dnca Finance - LU2254337392	art.9	97.2	5
Dnca Invest Sustain Semperosa A Cap Eur Az. Tematici - ESG (Europa) Dnca Finance - LU1907595398	art.9	97.2	5
Sisf Global Cities A Cap \$ Az. Settoriali - Immobiliare (Globale) Schroder Inv. Mgmt - LU0224508324	art.9	96.9	5
Etica Azionario R Az. Tematici - ESG (Globale) Etica Sgr Spa - IT0004097405	art.9	96.9	5
Invesco Social Progress A Eur Az. Tematici - ESG (Globale) Invesco Mgmt S.a. - LU0194779913	art.9	96.7	5
Ct (lux) Global Eq. Income Aec Eur Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large & Mid Cap Threadneedle Mgmt Lux Sa - LU1878470449	art.9	96.3	5

## Migliori Fondi ESG Obbligazionari

Prodotto	ESG Level	ESG Score	Rating FIDA
Allianz Sdg Euro Credit At Cap Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Allianz Global Inv. GmbH - LU2654762793</i>	art.9	99.9	5
Amundi Impact Euro Corp. St Green Bond A Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Amundi Luxembourg - LU0945151578</i>	art.9	99.7	5
Amundi Impact Euro Credit Short Term Green Bond P Eur <i>Obbl. Area Euro - Corporate e Gov. (1-3 Anni)</i> <i>Amundi - FR0010721407</i>	art.9	99.6	5
Ef Green Euro Credit R Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Eurizon Capital Sgr Lux Branch - LU2215042321</i>	art.9	99.0	5
Dws Invest Corporate Green Bonds Lc Cap Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Dws Investment - LU1982200609</i>	art.9	98.9	5
Sisf Carbon Neutral Credit B Cap Eur <i>Altri Obbligazionari</i> <i>Schroder Inv. Mgmt - LU2343327248</i>	art.9	97.3	5
Raiffeisen Greenbonds R Vta Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000A1VGG8</i>	art.9	97.1	5
Invesco Net Zero Gl. Ig Corp. Bond A Cap \$ <i>Obbl. Globali - Corporate</i> <i>Invesco Mgmt S.a. - LU2317488810</i>	art.9	97.0	5
Allianz Green Bond At Cap Eur <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Allianz Global Inv. GmbH - LU1542252181</i>	art.9	96.1	5
Invesco Transition Global Income A Cap Eur <i>Altri Obbligazionari</i> <i>Invesco Mgmt S.a. - LU2530422497</i>	art.9	96.0	5

## Migliori ETF ESG

Prodotto	ESG Level	ESG Score	Rating FIDA
Ubs Msci Emu Climate Paris Aligned Eur Acc <i>Az. Tematici - ESG (Area Euro) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0L55</i>	art.9	99.4	5
Ubs Msci Europe Climate Paris Aligned Eur Acc <i>Az. Tematici - ESG (Europa) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0933</i>	art.9	99.4	5
Ubs Msci World Ex Usa Climate Paris Aligned Usd Acc <i>Az. Tematici - ESG (Globale) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0370</i>	art.9	97.2	5
Xtrackers Europe Net Zero Path. P. A. 1c <i>Az. Tematici - ESG (Europa) Dws Investment - IE0001JH5CB4</i>	art.9	94.9	5
L&g Healthcare Technology & Innovation <i>Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario Lgim Managers Limited - IE00BK5BC677</i>	art.9	94.8	5
L&g Pharma Breakthrough <i>Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario Lgim Managers Limited - IE00BF0H7608</i>	art.9	94.6	5
Jpm Green Social Sust Bond Active Eur Hdg Acc <i>Obbl. Euro Hdg Globali Investment Grade Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE000FBG59J1</i>	art.9	93.7	5
Jpm Green Social Sust. Bond Active Acc <i>Obbl. Globali - Corporate e Gov. IG Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE0005FKEK99</i>	art.9	93.7	5
Ubs Msci Usa Climate Paris Aligned Usd Acc <i>Az. Tematici - ESGi (USA) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0602</i>	art.9	93.2	5
Jpm Gl Res Enh Index Eq Sri Paris Al Active Eur Hdg Acc <i>Az. Globali (Mkt Eme. e Sviluppati) - Euro Hdg Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE000UZIKD07</i>	art.9	93.2	5

## Migliori ETF ESG Azionari

Prodotto	ESG Level	ESG Score	Rating FIDA
Ubs Msci Emu Climate Paris Aligned Eur Acc <i>Az. Tematici - ESG (Area Euro) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0L55</i>	art.9	99.4	5
Ubs Msci Europe Climate Paris Aligned Eur Acc <i>Az. Tematici - ESG (Europa) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0933</i>	art.9	99.4	5
Ubs Msci World Ex Usa Climate Paris Aligned Usd Acc <i>Az. Tematici - ESG (Globale) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0370</i>	art.9	97.2	5
Xtrackers Europe Net Zero Path. P. A. 1c <i>Az. Tematici - ESG (Europa) Dws Investment - IE0001JH5CB4</i>	art.9	94.9	5
L&g Healthcare Technology & Innovation <i>Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario Lgim Managers Limited - IE00BK5BC677</i>	art.9	94.8	5
L&g Pharma Breakthrough <i>Az. Settoriali - Farmaceutico e Sanitario Lgim Managers Limited - IE00BF0H7608</i>	art.9	94.6	5
Ubs Msci Usa Climate Paris Aligned Usd Acc <i>Az. Tematici - ESGi (USA) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0602</i>	art.9	93.2	5
Jpm Gl Res Enh Index Eq Sri Paris Al Active Eur Hdg Acc <i>Az. Globali (Mkt Eme. e Sviluppati) - Euro Hdg Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE000UZIKD07</i>	art.9	93.2	5
Jpm Gl Res Enh Index Eq Sri Paris Al Active Acc <i>Az. Tematici - ESG (Globale) Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE000BXC49I6</i>	art.9	93.2	5
Ubs Msci Acwi Climate Paris Aligned Usd Acc <i>Az. Tematici - ESG (Globale) Ubs Asset Mgmt S.a. - IE00BN4Q0P93</i>	art.9	93.0	5

## Migliori ETF ESG Obbligazionari

Prodotto	ESG Level	ESG Score	Rating FIDA
Jpm Green Social Sust. Bond Active Acc <i>Obbl. Globali - Corporate e Gov. IG</i> <i>Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE0005FKEK99</i>	art.9	93.7	5
Jpm Green Social Sust Bond Active Eur Hdg Acc <i>Obbl. Euro Hdg Globali Investment Grade</i> <i>Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - IE000FBG59J1</i>	art.9	93.7	5
Xtrackers Eur Corp. Green Bond 1c <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Dws Investment - IE000MCVFK47</i>	art.9	91.4	5
Ubs Bbg Msci Euro Area Liquid Corp Sust Eur Dis <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Ubs Asset Mgmt S.a. - LU1484799769</i>	art.8	86.4	5
Ubs Sbi Foreign Aaa-bbb 1-5 Esg Chf Dis <i>Obbl. Franco Svizzero</i> <i>Ubs Fund Solutions - LU0879397742</i>	art.8	86.4	5
Amundi Is Usd Float. Rate Corp. Bd Esg <i>Obbl. Globali - Corporate</i> <i>Amundi Luxembourg - LU1681040900</i>	art.8	86.4	5
Amundi Eur Corporate Bond 0-3y Esg Dr (c) <i>Obbl. Tematici - Euro Corp. ESG</i> <i>Amundi Luxembourg - LU2037748774</i>	art.8	86.4	5
Amundi Eur Corporate Bond 1-5y Esg Acc <i>Obbl. Euro - Corporate</i> <i>Amundi Luxembourg - LU1525418643</i>	art.8	86.4	5
Amundi Is Usd Float. Rate Corp. Bd Esg Eur H <i>Obbl. Euro Hdg</i> <i>Amundi Luxembourg - LU1681041031</i>	art.8	86.4	5
Amundi Is Eur Float. Rate Corp. Bd Esg <i>Obbl. Euro - Corporate</i> <i>Amundi Luxembourg - LU1681041114</i>	art.8	86.4	5

# 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 è 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, è 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 perseguiti. 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 è 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 persegono 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: Sostenibilitá dei titoli in portafoglio

L'analisi di portafoglio rappresenta oggi una delle metodologie piú adottate nella valutazione finanziaria, consentendo un esame approfondito dei singoli strumenti che lo compongono. Tale analisi, basata sui criteri di sostenibilitá, 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](http://www.fidarating.it)

## Disclaimer

La presente pubblicazione é divulgata da FIDA ed é 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 - esplicitamente o implicitamente - l'accuratezza, completezza o attualitá delle medesime, declinando ogni responsabilitá per eventuali errori, omissioni o imprecisioni. Si avverte che l'investimento in strumenti finanziari comporta rischi significativi, inclusa la possibilitá 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 è 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'inoservanza 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](mailto:finance@fida.financial)