

## BRating Analysis

06/04/2016

### Summary

Conclude le analisi mensili sui dati aggiornati a fine Marzo 2016.

Il mese è stato caratterizzato da ottime performance per le economie emergenti in generale, che paiono aver beneficiato del rinvio di nuove strette monetarie da parte della FED e dell'uscita di scena dalla guerra valutaria della BCE: nel mese di marzo si è infatti registrato il più alto afflusso di capitali dal giugno del 2014, diretti soprattutto verso il Brasile, che ha registrato ottimi risultati e ha trainato l'America Latina e i BRIC.

Il Brasile risulta aver monopolizzato tutte le classifiche fondi, da quella generale a quelle sul fronte azionario e obbligazionario.

Bene anche gli Absolute Return, dove si confermano i buoni risultati per il Brasile e per i Paesi emergenti.

Troviamo infine il primo Company Ranking dell'anno, che mostra una grande varietà di risultati.

---

### Statistiche del sistema

- 34.247 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.361 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione BRating si estende a 27.813 strumenti
- 10.033 strumenti hanno ricevuto il rating

## Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie BRating per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità 3y
	1m	YTD	1y	3y	
Ind. BR Az. Brasile	20,19%	23,55%	-15,55%	-41,99%	25,09%
Ind. BR Az. Aud Hedged	13,84%	1,37%	-13,28%	-9,99%	21,03%
Ind. BR Az. America Latina-Large&Mid Cap	11,21%	11,97%	-16,83%	-35,40%	18,16%
Ind. BR Az. BRIC (Brasile Russia India Cina)	10,15%	2,90%	-18,60%	-8,01%	17,22%
Ind. BR Az. Gl. (Mercati Emergenti) Euro Hdg	9,76%	3,37%	-11,98%	-15,09%	12,99%
Ind. BR Az. Europa (Mer.Em. esclusa Russia)	9,45%	8,70%	-5,92%	-6,47%	14,37%
Ind. BR Az. Sgd Hedged	9,41%	-0,05%	-11,63%	13,21%	15,44%
Ind. BR Az. Russia	9,22%	14,65%	1,47%	-14,35%	25,23%
Ind. BR Az. India	9,16%	-6,76%	-21,59%	27,05%	20,96%
Ind. BR Az. Turchia	8,74%	11,35%	-5,42%	-17,99%	24,65%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie BRating per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità 3y
	1m	YTD	1y	3y	
Ind. BR Obbl. Convertibili Usd Hedged	-5,89%	-10,73%	-13,63%	46,40%	17,55%
Ind. BR Monetari Dollaro Usa	-4,29%	-4,72%	-6,94%	8,60%	8,06%
Ind. BR Obbl. Usa-Governativi (Breve-Medio Term.)	-4,12%	-4,69%	-7,17%	9,81%	8,17%
Ind. BR Obbl. Usa-Governativi (Medio-Lungo Term.)	-3,86%	-2,73%	-5,62%	14,94%	9,11%
Ind. BR Obbl. Usa-Governativi	-3,75%	-2,41%	-7,22%	10,63%	9,11%
Ind. BR Ritorno Assoluto (Usd Hedged)	-3,27%	-4,91%	-9,55%	7,72%	7,75%
Ind. BR Obbl. Usa-Corp.e Gov. (Breve-Medio Term.)	-3,22%	-4,22%	-6,68%	10,24%	7,81%
Ind. BR Obbl. Usa-Asset e Mortgage Backed	-3,18%	-5,00%	-9,08%	12,22%	8,83%
Ind. BR Obbl. Usa-Corporate e Governativi	-3,08%	-2,94%	-8,21%	12,89%	8,91%
Ind. BR Az. Indonesia	-3,00%	6,87%	-15,68%	-9,02%	22,15%

## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR	25.49%	27.89%	-16.49%	-41.62%	31.19%	3
Pictet-Brazil Index-R \$	24.87%	22.11%	-17.72%	-40.71%	30.81%	3
PIMCO RAE Fundamental PLUS US T Cap EUR Hdg	24.73%	---	---	---	---	---
Fonditalia Eq. Brazil T	24.25%	21.45%	-20.63%	-43.79%	31.01%	3
Aberd. Global Latin America Equity A2 EUR	23.60%	19.42%	-8.14%	-42.38%	25.92%	1
HSBC GIF Brazil Equity A \$	23.49%	21.84%	-22.98%	-49.82%	29.14%	1
BNY Mellon Brazil Equity H EUR Hdg	22.92%	---	---	---	---	---
Tendercapital US Turnaround I Cap EUR	22.67%	-3.91%	-41.18%	---	---	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$	21.92%	23.01%	-15.38%	-40.32%	27.62%	4
Parvest Eq. Brazil Priv \$	21.66%	18.55%	-21.75%	-43.74%	28.82%	3

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Deutsche I.I Brazilian Equities LC Cap EUR	25.49%	27.89%	-16.49%	-41.62%	31.19%	3
Pictet-Brazil Index-R \$	24.87%	22.11%	-17.72%	-40.71%	30.81%	3
PIMCO RAE Fundamental PLUS US T Cap EUR Hdg	24.73%	---	---	---	---	---
Fonditalia Eq. Brazil T	24.25%	21.45%	-20.63%	-43.79%	31.01%	3
Aberd. Global Latin America Equity A2 EUR	23.60%	19.42%	-8.14%	-42.38%	25.92%	1
HSBC GIF Brazil Equity A \$	23.49%	21.84%	-22.98%	-49.82%	29.14%	1
BNY Mellon Brazil Equity H EUR Hdg	22.92%	---	---	---	---	---
Tendercapital US Turnaround I Cap EUR	22.67%	-3.91%	-41.18%	---	---	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$	21.92%	23.01%	-15.38%	-40.32%	27.62%	4
Parvest Eq. Brazil Priv \$	21.66%	18.55%	-21.75%	-43.74%	28.82%	3

## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
UBS Lux Bond Sicav Brazil P Cap \$	13.54%	17.41%	-1.37%	-14.19%	16.12%	4
HSBC GIF Brazil Bond A \$	13.35%	20.17%	-5.24%	-22.83%	19.58%	2
Santander Brazilian Short Duration A \$	10.97%	15.03%	-5.50%	-21.58%	16.38%	---
BGF Emg Mkts Local Ccy Bond E2 EUR Hedged	10.74%	11.56%	-1.70%	-21.40%	11.76%	2
JB Multibond Em. Mkts Inflation Linked Bond B EUR	10.35%	---	---	---	---	---
AB Emerg.Markets Local Curr. Debt Ptf. A2 EUR Hdg	10.01%	---	---	---	---	---
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond B EUR	9.91%	11.29%	-3.79%	-22.60%	11.81%	1
EEF Bond Emerging Markets Local Currencies RU EUR	9.86%	10.68%	-4.52%	-26.68%	12.33%	1
Amundi F. Bond Gl. Emerg. Loc.Curr. SHE-MD Dis EUR	9.55%	10.40%	-6.52%	-25.02%	12.08%	1
JB Multibond Local Emerging Bond B EUR	9.52%	9.95%	-4.63%	-20.52%	11.47%	1

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Gestielle Obiettivo Brasile	10.08%	7.82%	-3.11%	-15.64%	13.30%	1
Gestielle Obiettivo East Europe	9.88%	9.07%	1.39%	1.41%	10.70%	3
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap EUR	9.45%	-6.46%	-3.98%	23.72%	20.44%	3
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A EUR Hdg	8.42%	7.70%	-1.38%	-6.94%	11.62%	2
AB Emerg.Markets Value Ptf. A \$	7.94%	2.23%	-17.99%	-4.85%	16.84%	1
Aristea Chiron Total Return R Cap EUR	7.43%	-2.38%	---	---	---	---
UBS Lux KSS Emerging Mkts Income P Dis EUR Hdg	7.05%	4.41%	-6.72%	-12.05%	11.09%	1
AZ F.1 Asia Absolute B-AZ FUND EUR	6.78%	1.67%	-12.95%	---	---	---
CB-Accent Lux Asian Century B EUR	6.67%	-2.31%	-17.03%	4.22%	21.67%	2
SISF Wealth Preservation C Cap EUR	6.63%	8.53%	-1.22%	-1.57%	6.22%	2

## Management Company Ranking - Large Size

Management Company Ranking - Large Size

### Gruppo Nordea Bank Sa

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Nordea European Financial Debt BI EUR	Obbl. Euro - Corporate	4.28%	-2.41%	22.06%	6.15%
Nordea Swedish Bond BI SEK	Obbl. Corona Svedese	0.80%	2.52%	0.95%	4.69%
Nordea Stable Emerging Markets Equity BI \$	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Value	9.40%	3.86%	12.69%	14.85%
Nordea US Corporate Bond Fund BI \$	Obbligazionari USA - Corporate	-1.38%	-1.31%	19.91%	9.48%
Nordea Nordic Equity Small Cap BP EUR	Az. Paesi Nordici	5.22%	-3.25%	45.24%	13.10%

### Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Global Financial Services A Dis EUR	Az. Settoriali - Finanza (Globale)	2.29%	-9.86%	27.59%	13.18%
Fidelity Instit.Cash Fund Sterling A Acc GBP	Monetari Sterlina	-0.69%	-7.18%	7.96%	6.63%
Fidelity Institutional Em.Mkts Eq. I Cap EUR	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap	5.52%	-3.54%	17.14%	14.63%
Fidelity Pacific A Cap EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti e Sviluppatori)	4.26%	-3.71%	36.46%	14.86%
Fidelity America Y Cap EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap	-0.31%	-5.23%	62.34%	12.64%

### Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
SISF Frontier Mkts Equity I Acc \$	Az. Gl. (Mercati Emergenti) - Frontier Markets	-1.47%	-3.38%	32.03%	16.54%
SISF Asian Conv. Bond C Cap. \$	Obbl. Convertibili Asia Pacifico	-1.24%	-5.15%	23.05%	9.99%
SISF US Small & Mid Cap Equity EUR C Cap. EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap	1.96%	-1.34%	57.28%	12.88%
SISF Emerging Asia EUR C Cap. EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	5.90%	-1.51%	22.92%	14.86%
SISF Global Conv. Bond C Cap. \$	Obbl. Convertibili Globali	-1.97%	-7.21%	30.37%	10.64%

## Management Company Ranking - Medium Size

Management Company Ranking - Medium Size

### Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
RIC V Multi-Asset 90 E Cap \$	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	0.38%	-6.16%	30.51%	11.69%
RIC Long Dated Gilt A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	-0.52%	0.27%	40.21%	12.62%
RIC II Global Bond (Euro Hedged) DH-B Cap \$	Obbl. Euro Hedged Globali Investment Grade	-3.15%	-1.44%	24.76%	9.91%
OpenWorld US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-1.45%	-0.83%	28.17%	9.61%
RIC Sterling Bond A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Corporate e Governativi	-0.52%	-4.01%	27.75%	8.45%

### Gruppo Threadneedle

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
TLux Global Technology AU \$	Az. Settoriali - Informatica e Tecnologia (Globale)	2.75%	-2.35%	74.26%	15.88%
TLux Global Focus AU EUR	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large & Mid Cap Growth	1.81%	-3.70%	45.10%	12.40%
TLux Emerging Market Corporate Bonds AU EUR	Obbl. Gl. (Mercati Em) - Corp. e Gov. (Breve-MedioTermine)	-1.92%	-1.68%	16.65%	9.19%
TLux US Contrarian Core Eq. AU EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap	1.54%	-4.58%	51.60%	11.87%
TLux US High Income Bonds AEH EUR	Obbl. Euro Hedged Usa Corporate High Yield	2.28%	2.66%	6.10%	5.60%

### Gruppo Henderson

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Henderson Hor. Euroland A2 Cap EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppati ex UK) - Large & Mid Cap	4.07%	-3.79%	49.35%	13.92%
Hend. Gart. Global Focus R Cap EUR	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap Growth	3.03%	-4.32%	58.09%	13.13%
Henderson Hor. Pan Eur. Property Eqs A2 Cap EUR	Az. Settoriali - Immobiliare (Europa)	7.29%	-3.74%	77.49%	14.19%
Henderson Hor. Asia-Pacific Prop. Eqs I2 Cap EUR	Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	2.69%	0.00%	5.09%	15.52%
Henderson Hor. Euro High Yield Bond A1 Dis EUR	Obbl. Euro - Corporate	3.93%	1.40%	20.48%	5.11%

## Management Company Ranking - Small Size

Management Company Ranking - Small Size

### Muzinich & Co.

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
MUZ EuropeYield A Cap EUR	Obb. Europa - Corporate e Governativi High Yield	3.53%	2.07%	17.49%	4.20%
MUZ BondYield ESG A EUR Hdg	Obbl. Euro Hedged Globali Investment Grade	2.19%	1.87%	12.38%	3.17%
MUZ AmericaYield Cap \$	Obbl. USA - Corporate High Yield	-2.13%	-2.16%	18.70%	8.77%
MUZ Short Duration High Yield Cap \$	Obbl. USA - Corporate High Yield	-3.03%	-2.93%	16.94%	8.16%
MUZ AmericaYield R Cap EUR Hdg	Obbl. Euro Hedged Usa Corporate High Yield	2.16%	2.04%	4.62%	4.92%

### Gruppo Comgest

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Comgest Growth Asia Pac ex-Japan \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Emerg. e Svilupp. ex Jap)	6.01%	-4.87%	50.92%	15.83%
Comgest Growth Greater China EUR	Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	3.94%	-7.62%	46.38%	17.32%
Comgest Growth Emerging Mkts \$	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap	8.45%	-2.73%	14.22%	15.57%
Comgest Growth GEM Promising Co. Cap EUR	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Growth	6.20%	-3.41%	11.29%	14.71%
Comgest Growth Greater Europe Opp. EUR	Az. Europa (Mercati Emergenti e Sviluppatori)	0.20%	-7.79%	35.82%	12.30%

### Gruppo Natixis Global Asset Management

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Formula Carige Euro Stoxx 50 EUR	Fondi a Capitale Garantito	1.02%	-2.27%	14.71%	7.59%
Natixis Souverains EURO R Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi	0.63%	3.10%	21.47%	4.56%
Mirova Euro Sustainable Corp. Bonds R EUR	Obbl. Euro - Corporate	1.80%	2.36%	12.01%	3.43%
Mirova Europe Sustainable Equity R Dis EUR	Az. Tematici - Investimenti Sostenibili (Europa)	1.26%	-7.64%	25.51%	13.16%
Natixis Crédit Euro MT R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	0.84%	0.54%	1.05%	1.47%

## Note metodologiche

Category Ranking: le classifiche si basano sugli indici BRating, calcolati mediante la capitalizzazione composta giornaliera dei rendimenti dei prodotti appartenenti alla medesima categoria.

Fund Ranking: sono inclusi tutti i prodotti autorizzati alla vendita in Italia e distribuibili alla clientela retail. Nelle classifiche per tipologia sono compresi esclusivamente quelli cui è attribuita una categoria.

Management Company Ranking: le società sono selezionate attraverso l'indice di eccellenza, una misura sintetica della capacità delle società di gestione di ottenere rating elevati. E' calcolato, per ogni società o gruppo di società, come differenza tra l'incidenza percentuale dei fondi con 4 e 5 corone e di quelli con 1 e 2 corone.

Top Scorer: tra i fondi del gruppo sono quelli con il miglior posizionamento all'interno della propria categoria in termini di score FIDA. Lo score/rating FIDA si basa su un algoritmo proprietario che confronta congiuntamente rischio e rendimento all'interno di categorie omogenee.