

## BRating Analysis

07/06/2016

### Summary

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

Le ultime settimane sono state contraddistinte dalle buone performance dei listini giapponesi e dei settori tecnologici, nonché dal rafforzamento del dollaro USA, come è evidenziato dalla TopTen degli indici, dove primeggiano i fondi azionari giapponesi coperti in dollari e gli azionari settoriali legati a tecnologie di vario tipo, dalle biotecnologie alle telecomunicazioni.

Le tendenze sono confermate dalla classifica dei migliori azionari, che, come spesso accade, ricalca quasi perfettamente la TopTen dei fondi.

Sul fronte obbligazionario, il ruolo da protagonista è giocato dalla sterlina inglese, che ha beneficiato di un rafforzamento pre-referendum.

Interessanti segnali arrivano dalla classifica fondi a ritorno assoluto, non molto diversificata in termini di asset management, ma variegata per strategie adottate.

---

### Statistiche del sistema

- 34.570 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.575 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione BRating si estende a 28.714 strumenti
- 10.192 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.Giappone Usd Hedged	8,90%	-7,42%	-13,60%	44,03%	18,29%
Ind. BR Az.Gbp Hedged	8,13%	-2,28%	-7,82%	46,45%	15,85%
Ind. BR Az.Sett.Informatica e Tecnologia(Globale)	6,46%	-5,41%	-6,82%	41,14%	14,56%
Ind. BR Az.Sett.Informatica e Tecnologia (Europa)	6,17%	-4,20%	-1,38%	67,30%	14,82%
Ind. BR Az.Giappone-Mid&Small Cap	6,12%	5,61%	6,04%	52,67%	13,63%
Ind. BR Az.Sett.Biotecnologia	6,10%	-16,93%	-24,81%	46,72%	25,48%
Ind. BR Az.Sett.TMT (Informatica Telecom.Media)	5,87%	-4,19%	-7,64%	43,78%	14,50%
Ind. BR Az.Giappone Euro Hedged	5,63%	-5,08%	-10,47%	29,37%	14,11%
Ind. BR Az.Regno Unito-Large&Mid Cap	5,48%	-3,60%	-10,92%	19,90%	12,85%
Ind. BR Az.Europa (Mer.Svil)-Mid&Small Cap Growth	4,93%	-1,69%	-1,57%	45,04%	12,11%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie BRating per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità 3y
	1m	YTD	1y	3y	
Ind. BR Az.Sett.Metalli e Minerali	-12,96%	41,57%	2,38%	-16,91%	35,04%
Ind. BR Az.Turchia	-8,16%	5,49%	-8,95%	-23,43%	24,61%
Ind. BR Az.Brasile	-6,28%	22,47%	-16,23%	-40,16%	25,00%
Ind. BR Az.Malesia	-4,39%	0,25%	-13,50%	-14,18%	15,44%
Ind. BR Az.America Latina-Large&Mid Cap	-4,12%	10,48%	-15,93%	-32,36%	18,06%
Ind. BR Az.Europa (Mer.Em. esclusa Russia)	-3,75%	4,65%	-11,31%	-11,50%	14,43%
Ind. BR Az.Sett.Ris.Naturali(Energia e Mat.Prime)	-3,66%	10,96%	-14,62%	-14,37%	15,83%
Ind. BR Az.Aud Hedged	-3,03%	-3,54%	-19,90%	-6,52%	21,01%
Ind. BR Az.Corea	-2,53%	0,55%	-12,64%	8,45%	12,64%
Ind. BR Obbl. Gl.(Mercati Em)-Valute Locali	-2,05%	4,37%	-7,65%	-9,92%	10,34%

## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Invesco Nippon Small/Mid Cap Eq. A JPY	15.55%	23.08%	24.80%	54.67%	18.36%	3
Fidelity Japan Advantage A Cap \$ Hdg	11.15%	-11.71%	-18.45%	---	---	---
H2O Multistrategies R Cap EUR	10.06%	-3.90%	4.08%	73.69%	21.06%	5
Polar Global Technology R Inc GBP	9.65%	-1.74%	-0.19%	66.14%	16.11%	4
Janus Japan A Cap \$ Hdg	9.56%	-7.95%	-9.55%	---	---	---
Polar Biotechnology I Inc GBP	9.05%	-11.83%	-15.13%	---	---	---
H2O Multiequities R EUR	8.79%	-3.88%	-5.45%	71.09%	16.10%	---
Parvest Eq Japan Small Cap ClasH \$	8.76%	-2.38%	-3.44%	---	---	---
Candriam Eq. L Biotechnology R-Unhedge Cap EUR	8.73%	---	---	---	---	---
Fidelity Global Technology Y Cap EUR	8.56%	-0.92%	2.79%	---	---	---

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Invesco Nippon Small/Mid Cap Eq. A JPY	15.55%	23.08%	24.80%	54.67%	18.36%	3
Fidelity Japan Advantage A Cap \$ Hdg	11.15%	-11.71%	-18.45%	---	---	---
Polar Global Technology R Inc GBP	9.65%	-1.74%	-0.19%	66.14%	16.11%	4
Janus Japan A Cap \$ Hdg	9.56%	-7.95%	-9.55%	---	---	---
Polar Biotechnology I Inc GBP	9.05%	-11.83%	-15.13%	---	---	---
Parvest Eq Japan Small Cap ClasH \$	8.76%	-2.38%	-3.44%	---	---	---
Candriam Eq. L Biotechnology R-Unhedge Cap EUR	8.73%	---	---	---	---	---
Fidelity Global Technology Y Cap EUR	8.56%	-0.92%	2.79%	---	---	---
Janus Japan Emerging Opportunities A Cap \$ Hdg	8.44%	-6.26%	-6.00%	---	---	---
Franklin Biotechnology Discovery A \$	8.28%	-18.80%	-27.55%	74.08%	29.21%	4

## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
RIC Long Dated Gilt A Cap GBP	5.89%	5.53%	2.59%	52.50%	12.34%	5
RIC UK Index Linked A Cap GBP	4.47%	1.38%	-4.16%	34.69%	10.13%	4
KBC Renta Sterlingrenta Cap GBP	4.34%	1.84%	-0.09%	29.38%	8.57%	3
Lazard Sterling High Quality Bond R GBP	4.12%	1.31%	-3.34%	25.27%	9.30%	2
Legg Mason WA Global High Yield A EUR	4.10%	3.04%	---	---	---	---
JPM Sterling Bond A Dis GBP	3.99%	2.55%	-1.66%	33.65%	11.61%	3
Franklin Global Conv. Securities A EUR	3.99%	-0.93%	-6.56%	23.39%	10.10%	3
RIC Sterling Bond D Cap GBP	3.98%	0.48%	-2.11%	34.30%	8.47%	4
UBS Lux Bond Fund GBP P Acc	3.93%	1.03%	-2.69%	26.98%	9.06%	2
EEF Bond GBP LTE R EUR	3.91%	1.32%	-2.10%	25.81%	8.79%	3

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Multiequities R EUR	8.79%	-3.88%	-5.45%	71.09%	16.10%	---
H2O Multibonds R Cap EUR	8.14%	1.50%	17.24%	74.19%	16.16%	5
FundLogic Alt. MS Alkeon I Cap GBP	7.93%	-5.87%	-12.85%	18.65%	15.08%	3
H2O Vivave R Cap EUR	7.39%	-4.01%	7.17%	66.64%	16.14%	---
BSF European Opportunities Extension A Cap EUR	6.94%	1.76%	8.60%	109.04%	12.84%	5
Kairos Int. Selection A Cap \$	6.63%	0.39%	-7.52%	---	---	---
Legg Mason M C Japan Absolute Alpha M PF Dis GBP H	6.05%	---	---	---	---	---
H2O Allegro I Cap EUR	6.03%	0.25%	15.29%	---	---	---
MLIS York Event-Driven Ucits F Cap \$	5.87%	-6.42%	-27.12%	---	---	---
FundLogic Alt. MS Kairos Enhanced Sel. B Cap EUR	5.45%	0.83%	-11.39%	---	---	---

## 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.