

## BRating Analysis

06/07/2016

### Summary

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

Si è appena concluso il mese della Brexit, che ha originato grandi choc su molteplici mercati, in parte brillantemente rientrati. Tra le categorie, i settoriali legati ai metalli preziosi hanno registrato performance prossime al 20%, spinti al rialzo dalla corsa all'oro scatenata dal panico post-Brexit. Prosegue il trend positivo del Brasile, accompagnato da altri listini in frizzante crescita come quelli di Indonesia e Taiwan. Sul fronte obbligazionario l'apprezzamento dello Yen ha favorito i fondi quotati nella valuta del Sol Levante.

Le tendenze sono confermate dalla classifica dei migliori fondi per categoria: la top ten azionaria è dominata dall'oro e si conclude con un azionario brasiliano.

I migliori fondi obbligazionari sono anch'essi esposti al Brasile, ma non manca un fondo esposto allo Yen.

Segnali non molto interessanti arrivano dalla classifica fondi a ritorno assoluto, variegata per strategie adottate ma non contraddistinta da performance paragonabili agli azionari o obbligazionari.

Ritorna l'appuntamento trimestrale con il company ranking, che mostra una grande varietà di risultati.

---

### Statistiche del sistema

- 34.631 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.585 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione BRating si estende a 28.784 strumenti
- 10.198 strumenti hanno ricevuto il rating

## Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie BRating per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
Indice BRating Azionari Settoriali Metalli e Minerali	19,95%	69,80%	34,45%	22,64%	36,78%
Indice BRating Azionari Brasile	16,98%	45,11%	-0,87%	-18,50%	26,88%
Indice BRating Obbligazionari America Latina	10,92%	23,48%	5,41%	1,22%	13,99%
Indice BRating Obbligazionari Yen Giapponese	10,11%	23,46%	30,97%	30,30%	11,65%
Indice BRating Azionari America Latina - Large&Mid Cap	9,21%	20,99%	-5,78%	-17,92%	18,87%
Indice BRating Azionari Indonesia	8,79%	17,43%	12,84%	7,04%	22,26%
Indice BRating Azionari Settoriali Servizi di Pubblica Utilità	5,83%	10,11%	13,10%	41,31%	11,08%
Indice BRating Azionari Settoriali Immobiliare (America)	5,42%	5,23%	18,02%	54,32%	14,60%
Indice BRating Azionari Taiwan	5,23%	8,34%	-8,26%	28,01%	13,71%
Indice BRating Obbligazionari Gl. (Mercati Em) - Valute Locali	5,21%	9,81%	0,30%	-0,22%	10,40%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie BRating per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
Indice BRating Azionari Settoriali Finanza (Europa)	-18,97%	-29,47%	-35,54%	-7,09%	19,16%
Indice BRating Azionari Regno Unito - Mid&Small Cap	-16,60%	-19,78%	-20,08%	28,21%	15,12%
Indice BRating Azionari GBP Hedged	-15,34%	-18,31%	-21,33%	25,06%	18,07%
Indice BRating Azionari Italia - Large&Mid Cap	-10,53%	-18,67%	-20,21%	17,92%	17,73%
Indice BRating Azionari Giappone Euro Hedged	-9,89%	-14,92%	-17,30%	15,20%	14,78%
Indice BRating Azionari Regno Unito - Large&Mid Cap	-9,78%	-13,05%	-15,78%	13,22%	14,10%
Indice BRating Azionari Europa (Mer. Svil) - Mid&Small Cap Growth	-9,06%	-10,63%	-7,61%	36,58%	13,38%
Indice BRating Azionari Italia - Large&Mid Cap Value	-9,05%	-16,31%	-16,24%	21,03%	16,33%
Indice BRating Azionari Italia - Mid&Small Cap	-8,88%	-14,83%	-14,52%	28,62%	16,45%
Indice BRating Azionari Giappone USD Hedged	-8,74%	-16,94%	-19,91%	30,33%	18,76%

## Fund Ranking

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
PIA Gold Stock EUR	23.31%	89.46%	44.85%	44.94%	43.23%	3
Invesco Gold & Precious Metals R Cap \$	23.19%	82.65%	41.33%	46.67%	38.71%	3
LO Funds World Gold Expert. P \$	23.17%	94.41%	56.58%	47.44%	43.06%	4
BGF World Gold A2 EUR	23.14%	82.93%	56.40%	62.82%	35.94%	5
Zeus Privilege A CHF	23.03%	-6.56%	-5.41%	---	---	---
Franklin Gold and Precious Metals A \$	22.68%	90.86%	55.88%	63.09%	37.31%	5
Deutsche I.I Gold and Precious Metals Eq. LC EUR	22.65%	90.01%	52.83%	36.57%	39.92%	3
Tocqueville Gold I EUR	22.16%	83.77%	50.67%	51.75%	41.20%	4
Plurima Junior Resources Fund RP EUR	22.13%	45.92%	6.82%	---	---	---
Amundi F. Equity Global Gold Mines AU Dis \$	21.16%	84.75%	52.73%	---	---	---

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
PIA Gold Stock EUR	23.31%	89.46%	44.85%	44.94%	43.23%	3
Invesco Gold & Precious Metals R Cap \$	23.19%	82.65%	41.33%	46.67%	38.71%	3
LO Funds World Gold Expert. P \$	23.17%	94.41%	56.58%	47.44%	43.06%	4
BGF World Gold A2 EUR	23.14%	82.93%	56.40%	62.82%	35.94%	5
Franklin Gold and Precious Metals A \$	22.68%	90.86%	55.88%	63.09%	37.31%	5
Deutsche I.I Gold and Precious Metals Eq. LC EUR	22.65%	90.01%	52.83%	36.57%	39.92%	3
Tocqueville Gold I EUR	22.16%	83.77%	50.67%	51.75%	41.20%	4
Plurima Junior Resources Fund RP EUR	22.13%	45.92%	6.82%	---	---	---
Amundi F. Equity Global Gold Mines AU Dis \$	21.16%	84.75%	52.73%	---	---	---
Aberd. Global Brazil Equity A2 \$	21.07%	49.13%	1.61%	-10.71%	29.97%	5

## 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 \$	17.02%	43.00%	18.63%	17.03%	18.73%	4
HSBC GIF Brazil Bond A \$	15.50%	44.92%	11.87%	6.44%	21.29%	3
Santander Brazilian Short Duration A \$	15.34%	37.52%	11.20%	5.89%	18.46%	---
Aberd. Global Brazil Bond A1 Dis \$	14.10%	31.79%	12.99%	8.04%	16.80%	4
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Cap EUR	13.58%	33.30%	37.58%	71.46%	18.14%	5
Lemanik Sicav Flex Duration Cap. Retail A EUR	12.58%	-11.44%	-9.57%	-8.60%	12.05%	1
AZ F.1 Real Plus B-AZIMUT Dis EUR	11.99%	25.94%	5.60%	---	---	---
FF Zero Coupon 2042	10.55%	---	---	---	---	---
Santander Latin American Fixed Income B \$	10.35%	17.82%	-3.94%	-7.26%	15.27%	1
KBC Renta Yenrenta Cap JPY	10.26%	23.58%	31.29%	29.15%	12.19%	4

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
FundLogic Alt. MS Lynx P Cap CHF	11.31%	8.34%	-0.43%	---	---	---
Nordea Heracles Long/Short Mi Fund AI Dis EUR	7.55%	5.56%	-6.21%	15.67%	11.89%	3
Hend. Gart. Japan Absolute Return R Cap JPY	7.44%	11.93%	18.13%	19.10%	10.63%	4
Nordea Alpha 15 BI EUR	7.02%	17.23%	22.06%	33.55%	10.06%	5
DB Platinum IV MW Helium I1C Cap \$	6.50%	-4.41%	---	---	---	---
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A \$	5.31%	8.09%	-0.69%	25.25%	10.68%	5
FundLogic Alt. MS Long Term Trends A Cap CHF	5.26%	0.58%	-0.31%	---	---	---
AB Real Asset Ptf A \$	5.08%	10.92%	-4.90%	3.84%	11.67%	2
RAM (Lux) Systematic Long/Short Europ. Eqs C CHF	4.99%	-4.22%	-0.79%	37.43%	13.83%	5
AB Emerg.Markets Value Ptf. A \$	4.73%	4.81%	-15.02%	13.61%	15.88%	3

## Management Company Ranking - Large Size

Management Company Ranking - Large Size

### Gruppo Nordea Bank Sa

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Nordea Nordic Equity Small Cap BP EUR	Az. Paesi Nordici	-4.61%	-2.83%	51.08%	13.20%
Nordea Norwegian Bond BI NOK	Obbl. Corona Norvegese	1.89%	6.75%	-2.73%	7.56%
Nordea Emerging Market Bond BI \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi	4.22%	8.08%	44.82%	9.55%
Nordea Swedish Bond BI SEK	Obbl. Corona Svedese	1.41%	3.28%	8.92%	3.91%
Nordea Alpha 15 BI EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	7.02%	17.23%	33.55%	10.06%

### Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Target 2035 (Euro) A Cap EUR	Diversificati Euro Aggressivi	-1.32%	-2.89%	32.91%	11.48%
Fidelity China Focus A Cap EUR	Az. Cina	3.55%	-5.24%	50.64%	20.28%
Fidelity Instit.Cash Fund Sterling A Acc GBP	Monetari Sterlina	-7.79%	-11.01%	4.90%	8.17%
Fidelity Taiwan A Dis \$	Az. Taiwan	4.45%	5.00%	37.73%	15.70%
Fidelity FAST US A Cap EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap	0.20%	2.51%	65.92%	12.01%

### Gruppo Blackrock

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
BGF Swiss Small & Mid Cap Opportunities A2 CHF	Az. Svizzera - Mid & Small Cap	-2.04%	0.78%	79.31%	11.79%
BGF Global Govt. Bond A2 \$	Obbl. Globali - Governativi	2.61%	3.63%	36.57%	9.49%
BGF Asian Growth Leaders E2 Cap EUR	Az. Asia Pacifico (Merc. Emerg. e Svilupp. ex Jap) - Growth	2.99%	-0.06%	51.28%	15.73%
BGF World Gold A2 \$	Az. Settoriali - Metalli e Minerali	23.14%	83.29%	63.65%	36.21%
BSF European Opportunities Extension A Cap EUR	Ritorno Assoluto Europa	-7.04%	-5.41%	97.65%	13.71%

## Management Company Ranking - Medium Size

Management Company Ranking - Medium Size

### Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità 3y
		1m	YTD	3y	
MM Global Real Estate Sec. SH-B Roll-up GBP	Azionari Gbp Hedged	-6.44%	-8.20%	32.28%	14.40%
RIC Long Dated Gilt A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	1.60%	7.22%	61.53%	11.94%
OpenWorld US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	2.78%	5.20%	44.02%	9.21%
RIC Continental European Eq. D Cap GBP	Az. Europa (Mercati Sviluppato ex UK) - Large & Mid Cap	-5.39%	-6.84%	38.37%	13.54%
RIC II Global Bond (Euro Hedged) DH-B Cap \$	Obbl. Euro Hedged Globali Investment Grade	2.67%	3.72%	37.04%	9.71%

### Mfs International Limited

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità 3y
		1m	YTD	3y	
MFS Meridian U.S. Concentrated Growth S1 \$	Az. Usa - Mid & Small Cap Growth	-0.44%	2.13%	57.20%	12.68%
MFS Meridian European Value Z1 EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Value	-1.19%	-0.45%	49.76%	11.51%
MFS Meridian Global Energy A1 \$	Az. Settoriali - Energia	3.35%	9.26%	2.59%	14.60%
MFS Meridian Global Total Return S1 \$	Diversificati Usd Moderati	2.03%	4.65%	39.21%	8.89%
MFS Meridian Global Concentrated S1 \$	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large & Mid Cap Growth	-0.45%	2.17%	52.39%	13.11%

### Gruppo Henderson

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità 3y
		1m	YTD	3y	
Henderson Hor. Japanese Smaller Co. A2 Cap \$	Az. Giappone - Mid & Small Cap	-2.10%	2.71%	73.52%	13.36%
Henderson Hor. Asia-Pacific Prop. Eqs I2 Cap EUR	Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	3.19%	3.86%	19.88%	13.50%
Hend. Gart. Global Focus R Cap \$	Az. Globali (Mercati Sviluppato) - Large & Mid Cap Growth	-1.94%	-4.30%	52.75%	13.68%
Henderson Hor. Euroland A2 Cap EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppato ex UK) - Large & Mid Cap	-7.78%	-9.16%	36.58%	14.49%
Henderson Hor. European Growth A2 Cap EUR	Az. Europa (Mercati Sviluppato ex UK) - Large & Mid Cap	-4.80%	-5.84%	34.99%	13.37%

## Management Company Ranking - Small Size

Management Company Ranking - Small Size

### Gruppo Comgest

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Comgest Growth Emerging Mkts Flex R Cap EUR	Diversificati Mercati Emergenti Moderati	1.78%	-2.77%	15.88%	10.19%
Comgest Growth GEM Promising Companies Cap EU	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Growth	3.32%	4.01%	29.01%	13.99%
Comgest Growth Asia Pac ex-Japan \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Emerg. e Svilupp. ex Jap)	1.98%	-1.20%	69.04%	15.14%
Comgest Growth Greater China \$	Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	2.24%	-3.11%	60.12%	16.92%
Comgest Growth Greater Europe Opp. EUR	Az. Europa (Mercati Emergenti e Svilupp.)	-4.61%	-6.11%	38.45%	13.08%

### Gruppo Natixis Global Asset Management

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Natixis Souverains EURO R Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi	2.13%	5.04%	24.30%	4.17%
Formula Carige Euro Stoxx 50 EUR	Fondi a Capitale Garantito	-0.30%	-1.70%	15.63%	6.68%
NAT. AM Global Risk Parity R Dis EUR	Ritorno Assoluto (Media Volatilità)	1.57%	3.07%	13.75%	4.00%
Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds R EUR	Obbl. Euro - Corporate	1.12%	3.78%	14.40%	2.98%
Natixis Crédit Euro MT R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	-0.11%	0.68%	0.93%	1.47%

### Gruppo Banca Migros

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
MI-Fonds (Lux) 50 B CHF	Diversificati Prudenti	0.14%	-1.53%	25.46%	8.67%
MI-Fonds (Lux) 30 B CHF	Diversificati Prudenti	0.99%	-0.33%	22.85%	8.34%
MI-Fonds (Lux) 40 B EUR	Diversificati Prudenti	-1.13%	-0.84%	18.89%	6.51%
MI-Fonds (Lux) SwissStock B CHF	Az. Svizzera - Large & Mid Cap	-3.10%	-7.02%	30.08%	12.54%
MI-Fonds (Lux) InterStock B CHF	Az. Globali (Merc. Emerg. e Svilupp.) - Large & Mid Cap	-2.93%	-5.16%	25.97%	12.07%

## 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.