

## FIDA Rating Analysis

11/10/2016

### Summary

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

Il mese appena concluso ha visto come protagonisti i mercati azionari che, con l'unica eccezione rappresentata dagli obbligazionari denominati in Corone norvegesi, dominano la top ten delle categorie.

Tra le migliori categorie spiccano i fondi che investono nei titoli azionari del settore dei minerali e dei metalli, nonché i titoli azionari del settore dei minerali e dei metalli preziosi, quali ad esempio l'oro, l'argento e il platino, non necessariamente ad uso industriale. Proprio queste due categorie hanno tratto vantaggio dall'apprezzamento di greggio e oro. Anche gli azionari Norvegia e gli obbligazionari in corona norvegese hanno beneficiato dell'apprezzamento della valuta, legata all'andamento del petrolio.

La TopTen dei prodotti, che coincide perfettamente con quella azionaria, è dominata dalle esposizioni sul Giappone e sul settore delle biotecnologie.

Dalla classifica degli obbligazionari spiccano i Paesi emergenti e gli scandinavi, trascinati dalla Norvegia.

Per quanto riguarda il ritorno assoluto, i migliori dieci hanno nuovamente confermato risultati in termini di performance non apprezzabilmente migliori rispetto agli obbligazionari; qui troviamo però una certa varietà in termini di gestori e di strategie operative.

A concludere troviamo l'appuntamento trimestrale con il company ranking.

Il sistema di classificazione e categorizzazione FIDA si è recentemente arricchito di alcune nuove categorie:

- Azionari Settoriali - Metalli Preziosi e Minerali
  - Azionari Tematici - Investimenti Sostenibili (Mercati Emergenti)
  - Obbligazionari Euro Hedged Mercati Emergenti Corporate
  - Obbligazionari Euro Hedged Renminbi Cinese
  - Obbligazionari Convertibili Globali - Euro Hedged
  - Ritorno Assoluto Europa;
- nonchè di una nuova area geografica, Cipro.

### Statistiche del sistema

- 34.326 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 16.429 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione BRating si estende a 28.948 strumenti
- 10.433 strumenti hanno ricevuto il rating

## Category Ranking

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Metalli e Minerali	6,75%	69,74%	72,40%	10,79%	34,17%
FIDA FFI Az Norvegia	5,10%	14,95%	20,67%	17,29%	14,87%
FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali	4,16%	89,30%	92,11%	32,41%	38,85%
FIDA FFI Az Giappone Mid e Small	4,09%	10,61%	22,02%	48,51%	12,89%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	3,78%	-13,42%	-1,63%	34,31%	25,87%
FIDA FFI Az Russia	3,72%	41,49%	44,30%	6,92%	25,27%
FIDA FFI Az Aud H	3,14%	13,09%	26,25%	15,79%	20,10%
FIDA FFI Az Africa	3,05%	2,72%	-5,02%	-10,05%	13,37%
FIDA FFI Obbl Corona Norvegese	2,93%	8,99%	8,16%	-1,08%	7,75%
FIDA FFI Az Sett Ris Nat (Energia e Mat Prime)	2,65%	20,84%	24,70%	-5,34%	15,49%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Thailandia	-4,02%	17,50%	18,97%	24,87%	15,17%
FIDA FFI Obbl Sterlina Gov	-3,88%	0,25%	-0,55%	29,43%	9,02%
FIDA FFI Az Cina A Shares	-3,55%	-25,87%	---	---	---
FIDA FFI Obbl Sterlina Corporate e Gov	-3,12%	-2,99%	-2,47%	26,21%	8,77%
FIDA FFI Az Sett Agricoltura	-2,88%	2,51%	9,49%	11,25%	11,69%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid	-2,76%	-11,62%	-8,48%	14,04%	16,11%
FIDA FFI Az India	-2,56%	5,00%	4,27%	71,19%	19,60%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	-2,52%	-13,08%	-9,80%	12,72%	15,29%
FIDA FFI Az Africa e Medio Oriente	-2,35%	-7,71%	-7,94%	11,05%	10,42%
FIDA FFI Az Sett Immobiliare (America)	-2,33%	3,64%	12,67%	56,10%	14,30%

## 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. E EUR	9.00%	26.38%	39.56%	39.56%	19.04%	3
PineBridge Japan Small Cap Equity A3 Cap \$	8.59%	13.64%	25.01%	65.13%	15.06%	4
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap \$	8.05%	-14.69%	-7.69%	---	---	---
Parvest Eq Japan Small Cap Priv JPY	7.66%	18.33%	28.47%	71.14%	13.35%	5
BGF World Mining A2 EUR Hedged EUR	7.66%	---	---	---	---	---
Plurima Earth Gold I GBP	7.58%	120.22%	111.13%	---	---	---
Polar Biotechnology S Inc \$	6.85%	-7.24%	5.08%	---	---	---
Fidelity Institutional Japan Aggressive I Cap JPY	6.78%	9.28%	22.98%	---	---	---
Fidelity Japan Aggressive A Dis JPY	6.68%	8.34%	21.62%	---	---	---
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR	6.41%	-5.57%	9.32%	46.75%	26.32%	3

### 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. E EUR	9.00%	26.38%	39.56%	39.56%	19.04%	3
PineBridge Japan Small Cap Equity A3 Cap \$	8.59%	13.64%	25.01%	65.13%	15.06%	4
Variopartner SICAV Sectoral Biotech Opps P Cap \$	8.05%	-14.69%	-7.69%	---	---	---
Parvest Eq Japan Small Cap Priv JPY	7.66%	18.33%	28.47%	71.14%	13.35%	5
BGF World Mining A2 EUR Hedged EUR	7.66%	---	---	---	---	---
Plurima Earth Gold I GBP	7.58%	120.22%	111.13%	---	---	---
Polar Biotechnology S Inc \$	6.85%	-7.24%	5.08%	---	---	---
Fidelity Institutional Japan Aggressive I Cap JPY	6.78%	9.28%	22.98%	---	---	---
Fidelity Japan Aggressive A Dis JPY	6.68%	8.34%	21.62%	---	---	---
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR	6.41%	-5.57%	9.32%	46.75%	26.32%	3

## Fund Ranking

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Neu.Berman High Yield Bond I CLP	3.54%	---	---	---	---	---
Nordea Low Duration US High Yield Bond HBI NOK	3.30%	11.37%	10.59%	-1.83%	9.30%	---
EdR Fund Emerging Bonds B-EUR Dis EUR	3.22%	21.24%	15.46%	13.04%	19.48%	---
Nordea US Corporate Bond HBI NOK	3.18%	16.50%	15.40%	6.43%	9.78%	1
BNP Paribas Obliselect Nordic HY 2019 X Dis EUR	2.92%	---	---	---	---	---
Nordea Norwegian Bond BP EUR	2.77%	9.92%	8.91%	1.85%	7.73%	4
KBC Renta Nokrenta Dis NOK	2.49%	8.12%	7.20%	0.31%	7.53%	3
BlueBay Em.Mkt Local Currency Bond R-CHF Cap CHF	2.31%	---	---	---	---	---
JB Multibond Local Emerging Bond B Cap CHF	2.27%	13.08%	11.33%	-1.19%	14.65%	1
AB Emerg.Markets Local Curr. Debt Ptf. A2 EUR Hdg	2.23%	---	---	---	---	---

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
Janus Absolute Return Income A Cap EUR Hdg	4.17%	---	---	---	---	---
GAM Star Alpha Technology Ord Dis EUR	3.99%	0.95%	9.94%	4.73%	11.09%	2
Banor Sicav Greater China Long Short Eq. R Cap EUR	3.62%	0.76%	18.80%	18.93%	19.87%	3
GAM Star Global Selector Ord CHF	3.56%	-12.52%	-9.19%	-14.29%	11.48%	1
Invesco Global Equity Market Neutral A Cap EUR	3.04%	-10.88%	-7.41%	---	---	---
Man GLG Alpha Select Alternative DN H EUR	2.56%	-2.10%	0.25%	8.33%	5.13%	3
RAM (Lux) Systematic Long/Short Europ. Eqs C CHF	2.50%	-3.09%	0.88%	38.61%	14.05%	5
JABCAP (LUX) Global Balanced N EUR	2.47%	-21.82%	-19.06%	-17.56%	16.49%	1
Legg Mason Opportunity A EUR Hdg	2.44%	-2.93%	-2.61%	---	---	---
Alken European Opportunities GB1 Cap GBP	2.38%	-10.22%	-6.98%	---	---	---

## Management Company Ranking - Large Size

Management Company Ranking - Large Size

### Gruppo Fidelity

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Fidelity Instit.Cash Fund Sterling A Acc GBP	Monetari Sterlina	-1.48%	-14.50%	-1.79%	8.04%
Fidelity Singapore A Dis \$	Az. Singapore	1.73%	5.55%	15.55%	13.72%
Fidelity Global Financial Services A Dis EUR	Az. Settoriali - Finanza (Globale)	-1.51%	-4.68%	34.68%	13.10%
Fidelity Asia Pacific Property A Dis \$	Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	1.60%	12.06%	24.67%	13.08%
Fidelity Emerging Asia A Cap \$	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	0.43%	10.35%	53.29%	14.47%

### Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
SISF US Small & Mid Cap Equity EUR C Cap. EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap	-0.53%	8.62%	65.30%	12.56%
SISF Emerging Asia EUR C Cap. EUR	Az. Asia Pacifico (Mercati Emergenti)	1.95%	16.77%	53.66%	14.54%
SISF Middle East C Cap \$	Az. Africa e Medio Oriente	-1.81%	0.17%	19.88%	15.58%
SISF Asian Conv. Bond C Cap. \$	Obbl. Convertibili Asia Pacifico	-0.01%	-0.40%	36.12%	9.61%
SISF Global Smaller Companies C Cap. \$	Az. Globali - Mid & Small Cap	0.25%	3.80%	50.04%	12.77%

### Gruppo Nordea Bank Sa

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Nordea Norwegian Bond BI NOK	Obbl. Corona Norvegese	2.74%	10.18%	3.06%	7.69%
Nordea Nordic Equity Small Cap BP EUR	Az. Paesi Nordici	0.98%	9.39%	51.03%	13.19%
Nordea Stable Emerging Markets Equity BI \$	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Value	0.49%	12.51%	28.99%	14.04%
Nordea North American Small Cap BI EUR	Az. Usa - Small Cap	-0.90%	4.91%	40.90%	15.01%
Nordea Swedish Bond BI SEK	Obbl. Corona Svedese	-1.29%	2.14%	6.89%	3.77%

## Management Company Ranking - Medium Size

Management Company Ranking - Medium Size

### Gruppo Alliance Bernstein

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
AB American Growth Ptf. A EUR Hdg	Az. Usa Euro Hedged	0.20%	2.25%	41.08%	11.00%
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap Value	0.30%	10.48%	53.28%	13.92%
AB American Income Ptf. A2 EUR Hgd	Obbl. Euro Hedged Usa	-0.05%	8.37%	12.57%	3.75%
AB Emerg.Markets Multi-Asset Ptf A \$	Ritorno Assoluto (Alta Volatilita')	1.89%	13.42%	32.56%	10.58%
AB Select US Equity A GBP Hdg	Azionari Gbp Hedged	-2.30%	-12.10%	22.85%	15.03%

### Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
GS Global Core Equity Ptf P Dis Snap \$	Az. Globali (Mercati Sviluppati) - Large & Mid Cap Value	-0.22%	0.78%	55.16%	12.66%
GS Japan Equity Ptf P Cap \$ Hdg	Az. Giappone - Usd Hedged	1.06%	-15.65%	36.53%	19.22%
GS Emerging Markets Equity Ptf P Cap \$	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap	2.35%	12.09%	40.28%	14.43%
GS US Real Estate Balanced Ptf P Cap \$	Diversificati Usd Prudenti	-0.80%	3.15%	46.31%	9.50%
GS Emerging Mkts Corp. Bond Ptf OCS Cap EUR H	Obb Euro Hedged Mercati Emergenti Corp	0.22%	10.48%	17.64%	4.06%

### Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
OpenWorld US Credit B \$	Obbl. USA - Corporate e Governativi	-0.36%	6.59%	49.22%	9.07%
RIC Long Dated Gilt A Cap GBP	Obbl. Sterlina - Governativi	-6.17%	7.17%	55.47%	12.74%
RIC II Global Bond (Euro Hedged) DH-B Cap \$	Obbl. Euro Hedged Globali Investment Grade	-0.09%	4.49%	42.45%	9.53%
MM Global Real Estate Sec. SH-B Roll-up GBP	Azionari Gbp Hedged	-3.14%	-10.52%	24.16%	14.28%
RIC Continental European Eq. D Cap GBP	Az. Europa (Mercati Sviluppati ex UK) - Large & Mid Cap	0.92%	-1.07%	32.63%	12.87%

## Management Company Ranking - Small Size

Management Company Ranking - Small Size

### Gruppo Comgest

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Comgest Growth Greater China EUR	Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	1.84%	8.63%	70.03%	17.09%
Comgest Growth Asia Pac ex-Japan \$	Az. Asia Pacifico (Merc. Emerg. e Svilupp. ex Jap)	1.80%	8.39%	76.56%	15.04%
Comgest Growth GEM Promising Companies R Cap	Az. Globali (Mercati Emergenti) - Large & Mid Cap Growth	-0.63%	8.21%	27.83%	13.69%
Comgest Growth America R Cap EUR	Az. Usa - Large & Mid Cap Growth	-1.19%	4.65%	61.06%	12.14%
Comgest Growth India R Cap EUR	Az. India	-2.13%	4.64%	121.45%	21.34%

### Gruppo Neuberger Berman

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Neu.Berman US Real Estate Securities I \$	Az. Settoriali - Immobiliare (America)	-1.88%	5.32%	64.51%	15.34%
Neu.Berman Emerging Markets Debt HC I \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corporate e Governativi	0.31%	13.80%	52.34%	9.01%
Neu.Berman Diversified Currency A \$	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	-0.16%	-2.55%	23.83%	8.52%
Neu.Berman China Equity A \$	Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	1.64%	1.45%	64.74%	21.34%
Neu.Berman High Yield Bond I \$	Obbl. USA - Corporate High Yield	0.39%	10.50%	36.07%	8.80%

### Gruppo Natixis Global Asset Management

Top Scorer	Categoria	Performance			Volatilità
		1m	YTD	3y	3y
Natixis Souverains EURO R Cap EUR	Obbl. Area Euro - Governativi	0.21%	5.74%	23.88%	4.16%
Formula Carige Euro Stoxx 50 EUR	Fondi a Capitale Garantito	-0.37%	-2.85%	7.93%	6.38%
NAT. AM Global Risk Parity R Dis EUR	Ritorno Assoluto (Media Volatilità)	-0.04%	3.82%	13.54%	3.88%
Mirova Euro Sustainable Corporate Bonds R EUR	Obbl. Euro - Corporate	-0.18%	5.93%	14.86%	3.12%
Natixis Crédit Euro MT R Cap EUR	Ritorno Assoluto Obbligazionari (euro)	-0.08%	1.41%	1.37%	1.52%

## Note metodologiche

Category Ranking: le classifiche si basano sugli indici FIDA 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.