

FIDArating Analysis

09/11/2016

Summary

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

Il mese appena concluso è stato caratterizzato dal rally degli mercati brasiliani, che hanno giovato del boom dei listini azionari e dei bond, ma soprattutto della corsa del Real. Nonostante il repentino cambio di direzione sul finire del mese, l'indice di categoria ha registrato performance dell'ordine del 13%, con un notevole vantaggio sui secondo classificati, gli Azionari America Latina, che come facilmente intuibile sono stati trascinati dagli ottimi risultati proprio del Brasile. Bene il settore della finanza, in particolare quello europeo, e degni di menzione anche gli azionari giapponesi, soprattutto quelli coperti in euro ed in dollari, che hanno beneficiato dei buoni risultati dei listini azionari del Sol Levante (il Nikkei 225 ha guadagnato circa il 6%) nonostante lo speculare indebolimento dello Yen. Altra novità degna di nota è la presenza tra i migliori degli azionari del Bel Paese.

La top ten dei fondi azionari è dominata da strumenti che improntano la loro politica di investimento sui mercati azionari brasiliani, con qualche piccola nota rappresentata da fondi diversificati, e raggiunge risultati mensili prossimi al 17%; i bond brasiliani, sui massimi, lasciano il segno anche sulla classifica obbligazionaria.

Ottimi risultati anche sul fronte dei ritorno assoluto che, in linea con quanto emerso dall'analisi delle categorie, mette in luce le occasioni fornite nel corso del mese dai mercati brasiliani, sia azionari che obbligazionari, nonché dal mercato italiano, cavalcate con un insieme eterogeneo di strategie.

Statistiche del sistema

- 32.468 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 15.358 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 29.107 strumenti
- 10.453 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 Azionari Brasile	13,37%	78,82%	60,80%	-6,49%	26,65%
FIDA FFI Azionari America Latina Large e Mid	9,50%	39,00%	28,60%	-9,84%	18,88%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Europa)	9,16%	-16,10%	-19,18%	-8,59%	19,23%
FIDA FFI Azionari Giappone Usd H	5,95%	-6,46%	-5,89%	43,74%	18,49%
FIDA FFI Azionari Giappone Euro H	5,06%	-1,99%	-2,40%	23,86%	13,84%
FIDA FFI Azionari Settoriali Finanza (Globale)	4,29%	-1,56%	-1,97%	18,50%	14,35%
FIDA FFI Azionari Italia Mid e Small	4,22%	-4,39%	-4,33%	16,90%	15,38%
FIDA FFI Azionari Giappone Large e Mid Value	4,14%	4,52%	5,13%	36,55%	14,01%
FIDA FFI Azionari Italia Large e Mid	4,05%	-8,03%	-9,43%	7,57%	16,05%
FIDA FFI Azionari Norvegia	3,84%	19,37%	18,43%	14,80%	14,85%

Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Azionari Settoriali Biotecnologia	-8,84%	-21,07%	-18,60%	27,94%	26,37%
FIDA FFI Obbligazionari Sterlina Gov	-8,63%	-8,40%	-10,35%	18,88%	10,37%
FIDA FFI Obbligazionari Sterlina Corporate e Gov	-7,55%	-10,32%	-11,71%	16,71%	9,84%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (Europa)	-6,76%	-4,24%	-7,69%	36,73%	13,68%
FIDA FFI Azionari Settoriali Metalli Preziosi e Minerali	-6,66%	76,69%	63,82%	23,87%	38,58%
FIDA FFI Azionari Regno Unito Mid e Small	-5,68%	-13,94%	-13,50%	19,02%	15,08%
FIDA FFI Azionari Settoriali Farmaceutico e Sanitario	-5,18%	-12,95%	-10,78%	28,50%	15,49%
FIDA FFI Azionari Settoriali Immobiliare (America)	-4,79%	-1,32%	-0,53%	45,40%	14,71%
FIDA FFI Obbligazionari Gbp H	-4,55%	-10,56%	-14,34%	2,12%	8,99%
FIDA FFI Diversificati Altre Valute Aggressivi	-4,41%	-11,58%	-12,82%	0,15%	8,62%

Fund Ranking

Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BNY Mellon Brazil Equity A EUR	17,00%	74,77%	70,07%	6,01%	30,35%	5
UBS Lux Eq. Sicav Brazil P Cap \$	15,80%	83,69%	70,88%	2,05%	31,24%	5
Amundi F. Equity Brazil A2U Cap \$	15,61%	60,06%	51,38%	---	---	---
Santander Brazilian Equity A Cap EUR	15,24%	70,49%	60,60%	---	---	---
H2O Multistrategies R Cap EUR	15,19%	-2,32%	-3,14%	61,15%	25,93%	5
HSBC GIF Brazil Equity A EUR	15,11%	78,60%	65,92%	-12,90%	31,49%	1
Fonditalia Eq. Brazil T	14,65%	78,08%	65,71%	-6,90%	34,03%	3
Parvest Eq. Brazil Clas Cap EUR	13,53%	74,85%	61,84%	---	---	---
H2O Vivave R Cap EUR	13,12%	-5,72%	-6,72%	49,56%	21,80%	---
EEF Equity Latin America LTE R EUR	13,03%	41,24%	31,11%	-5,27%	22,96%	3

Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
BNY Mellon Brazil Equity A EUR	17,00%	74,77%	70,07%	6,01%	30,35%	5
UBS Lux Eq. Sicav Brazil P Cap \$	15,80%	83,69%	70,88%	2,05%	31,24%	5
Amundi F. Equity Brazil A2U Cap \$	15,61%	60,06%	51,38%	---	---	---
Santander Brazilian Equity A Cap EUR	15,24%	70,49%	60,60%	---	---	---
HSBC GIF Brazil Equity A EUR	15,11%	78,60%	65,92%	-12,90%	31,49%	1
Fonditalia Eq. Brazil T	14,65%	78,08%	65,71%	-6,90%	34,03%	3
Parvest Eq. Brazil Clas Cap EUR	13,53%	74,85%	61,84%	---	---	---
EEF Equity Latin America LTE R EUR	13,03%	41,24%	31,11%	-5,27%	22,96%	3
Amundi F. Equity Latin America AE Dis EUR	12,82%	33,85%	25,18%	---	---	---
Pion. F. Latin America Equity E EUR	12,79%	36,71%	27,51%	-6,22%	20,49%	3

Fund Ranking

Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
HSBC GIF Brazil Bond A EUR	6,49%	57,09%	53,94%	18,99%	20,74%	3
Base Investments Sicav Bonds Value Dis \$	6,12%	---	---	---	---	---
Santander Brazilian Short Duration A \$	5,75%	49,12%	48,18%	18,94%	18,14%	---
NN (L) Global Bond Opps X Cap EUR	5,53%	5,22%	3,84%	27,29%	7,92%	4
UBS Lux Bond Sicav Brazil P Cap \$	5,49%	54,85%	51,14%	29,59%	18,33%	4
Aberd. Global Brazil Bond A2 \$	5,36%	42,16%	42,47%	21,18%	16,31%	4
AZ F.1 Real Plus B-AZIMUT Dis EUR	5,22%	33,25%	32,24%	---	---	---
Templeton Emerging Markets Bond A Dis EUR	5,10%	8,18%	9,56%	22,36%	9,41%	3
AXA WF Global Inflation Bonds A Redex Cap \$ Hdg	4,98%	2,15%	2,16%	20,37%	8,64%	1
Pictet-Latin American Local Currency Debt-R EUR	4,71%	21,36%	18,80%	6,52%	13,35%	2

Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Prodotti	Performance				Volatilità 3y	Rating
	1m	YTD	1y	3y		
H2O Vivave R Cap EUR	13,12%	-5,72%	-6,72%	49,56%	21,80%	---
H2O Multiequities R EUR	11,50%	-2,67%	-3,98%	57,90%	19,88%	---
GAM Star Global Rates Ord Dis \$	7,23%	-0,84%	-0,47%	27,96%	13,01%	4
H2O Allegro I Cap EUR	7,15%	0,73%	0,55%	---	---	---
Templeton Global Total Return A EUR	6,78%	0,55%	0,59%	19,80%	10,52%	3
Templeton Global Bond A EUR	6,59%	-0,83%	-0,75%	19,27%	10,64%	3
Gestielle Obiettivo Brasile	6,43%	28,64%	27,97%	11,74%	12,27%	3
AZ F.1 Active Selection A-Inst Cap \$	6,12%	---	---	---	---	---
Gestielle Obiettivo Italia	6,07%	-16,68%	-19,51%	-11,36%	14,50%	1
Planet. SG Active Equities A Cap EUR	5,78%	-1,81%	-2,48%	19,94%	15,62%	3

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.