

## FIDArating Analysis

09/12/2016

### Summary

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

Le elezioni americane scrivono le classifiche del mese. Il ranking delle migliori categorie, interamente azionario, risulta dominato dalle imprese statunitensi, quelle di medio-piccole dimensioni in prima linea, e troviamo anche gli azionari Russia. Sempre sull'onda dell'effetto Trump e dell'apprezzamento del biglietto verde, troviamo in classifica anche gli azionari giapponesi coperti in dollari Usa, che hanno beneficiato dei buoni risultati dei listini azionari del Sol Levante (il Nikkei 225 ha guadagnato quasi il 6%) nonostante l'indebolimento dello Yen. Buone le performance dei mercati legati alle biotecnologie, alla finanza ed all'energia.

La top ten dei fondi azionari, coincidente con la classifica dei migliori fondi in generale, è dominata da strumenti che basano la loro politica di investimento sui mercati azionari statunitensi e sulle biotecnologie, e portano a casa risultati dell'ordine del 15-20%.

Interessante è il profilo del fronte obbligazionario, sia sul lato delle performance (tra il 5 e il 6%) sia su quello della politica di investimento: i migliori fondi sono per lo più denominati in sterline, valuta che ha guadagnato circa il 6% sull'euro.

Buoni risultati per i ritorno assoluto che mettono a segno performance prossime al 12%, grazie ad un insieme eterogeneo di strategie.

### Statistiche del sistema

- 32.549 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 14.799 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 29.543 strumenti
- 10.027 strumenti hanno ricevuto il rating

## FIDArating Analysis

08/11/2016

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Value	16,65%	25,91%	16,02%	59,77%	16,24%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small	14,41%	19,52%	10,68%	41,34%	15,65%
FIDA FFI Az Sett Biotecnologia	12,34%	-11,24%	-13,75%	36,17%	26,95%
FIDA FFI Az Usa Mid e Small Growth	11,81%	10,71%	3,66%	36,41%	15,79%
FIDA FFI Az Sett Energia	11,17%	24,68%	7,65%	-5,39%	20,02%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Globale)	10,23%	8,51%	3,94%	28,17%	15,25%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid Value	10,16%	12,08%	6,61%	37,20%	13,20%
FIDA FFI Az Giappone Usd H	9,14%	2,10%	-3,83%	49,24%	19,00%
FIDA FFI Az Russia	9,07%	59,25%	40,27%	20,00%	25,54%
FIDA FFI Az Usa Large e Mid	8,97%	10,93%	6,05%	44,21%	12,84%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Sett Metalli Preziosi e Minerali	-13,89%	52,33%	50,07%	20,92%	39,48%
FIDA FFI Az Turchia	-7,77%	-2,66%	-8,21%	-9,40%	22,42%
FIDA FFI Az Indonesia	-7,43%	14,16%	15,63%	40,31%	20,73%
FIDA FFI Az Brasile	-6,51%	67,17%	52,53%	-6,74%	26,87%
FIDA FFI Az America Latina Large e Mid	-5,58%	31,24%	21,27%	-11,04%	19,06%
FIDA FFI Az Malesia	-5,43%	-2,90%	-4,82%	-9,55%	14,99%
FIDA FFI Az Africa	-5,38%	0,04%	-7,94%	-14,96%	13,42%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-5,22%	7,59%	7,84%	20,30%	11,30%
FIDA FFI Az Gl (Mer Emergenti) Euro H	-4,46%	6,84%	4,74%	-12,31%	12,45%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em ex Russia)	-4,40%	5,25%	0,00%	-8,06%	13,02%

## FIDArating Analysis

08/11/2016

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR	19,24%	-1,76%	-4,84%	48,95%	29,28%	3
LO Funds Global Energy I \$	18,38%	44,39%	18,60%	-5,00%	25,99%	4
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A EUR	18,13%	29,48%	17,50%	40,33%	18,94%	2
Nordea North American Small Cap BI EUR	17,50%	23,27%	13,65%	56,24%	17,67%	5
Zeus DNA Biotech A EUR	17,44%	-7,34%	-9,57%	---	---	---
GS US Small Cap Core Eq. Ptf E Cap EUR	16,31%	19,25%	11,20%	55,00%	17,77%	3
AXA ROS. US Small Cap Alpha B EUR	16,04%	18,37%	8,96%	---	---	---
Legg Mason Royce US Smaller Cos A EUR	15,94%	22,57%	11,14%	36,14%	16,33%	2
UBAM Adams US Small Cap Equity RC Cap \$	15,72%	19,04%	10,07%	---	---	---
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	15,67%	27,92%	17,44%	68,08%	16,13%	5

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Selectra J. Lamarck Biotech A Cap EUR	19,24%	-1,76%	-4,84%	48,95%	29,28%	3
LO Funds Global Energy I \$	18,38%	44,39%	18,60%	-5,00%	25,99%	4
Legg Mason Royce US Small Cap Opp. A EUR	18,13%	29,48%	17,50%	40,33%	18,94%	2
Nordea North American Small Cap BI EUR	17,50%	23,27%	13,65%	56,24%	17,67%	5
Zeus DNA Biotech A EUR	17,44%	-7,34%	-9,57%	---	---	---
GS US Small Cap Core Eq. Ptf E Cap EUR	16,31%	19,25%	11,20%	55,00%	17,77%	3
AXA ROS. US Small Cap Alpha B EUR	16,04%	18,37%	8,96%	---	---	---
Legg Mason Royce US Smaller Cos A EUR	15,94%	22,57%	11,14%	36,14%	16,33%	2
UBAM Adams US Small Cap Equity RC Cap \$	15,72%	19,04%	10,07%	---	---	---
AB US Small&Mid Cap Ptf. I EUR	15,67%	27,92%	17,44%	68,08%	16,13%	5

## FIDArating Analysis

08/11/2016

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
AZ F.1 Corporate Premium A-Inst Cap \$	6,06%	---	---	---	---	---
GS Global Strat Inc Bond Ptf P Dis GBP Hdg	5,96%	---	---	---	---	---
UBS (Lux) Medium Term Bond GBP P Cap GBP	5,82%	-11,92%	-15,36%	2,92%	8,85%	1
BlueBay Global High Yield Bond B-GBP Cap GBP	5,49%	-8,13%	-12,62%	---	---	---
BlueBay Investment Grade Libor C GBP	5,41%	-14,99%	-18,29%	---	---	---
H2O Multibonds R Dis EUR	5,35%	6,70%	-0,62%	---	---	---
Aberd. Global Select Euro HY Bond A1 GBP Hdg	5,32%	---	---	---	---	---
BlueBay High Yield Bond B GBP	5,30%	-10,14%	-14,33%	7,53%	10,42%	1
AB Short Duration High Yield Ptf. A2 GBP Hdg	5,23%	---	---	---	---	---
TIF High Yield Bond Z NAcc GBP	5,11%	---	---	---	---	---

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Banor North America Long Short Eq. R Cap \$	12,11%	13,64%	6,73%	47,69%	14,97%	5
FundLogic MS BroadmarkTactical Plus B1 \$	11,31%	6,92%	3,66%	39,99%	12,17%	5
Legg Mason Opportunity Pr \$	11,17%	2,19%	-6,91%	40,72%	21,67%	4
Finlabo Dynamic US Equity R Cap EUR	10,67%	5,39%	-0,34%	8,97%	9,59%	3
MLIS York Asian Event-Driven C Cap GBP	10,04%	-16,10%	-19,83%	1,20%	13,62%	---
Candriam GF U.S. Equity Opps C Cap EUR	9,91%	26,24%	---	---	---	---
GAM Star Global Selector Ord GBP	8,30%	-22,43%	-27,67%	-22,02%	15,98%	1
Legg Mason M C Japan Abs Alpha M PF GBP H	7,75%	---	---	---	---	---
JABCAP (LUX) Global Balanced N EUR	6,93%	-20,83%	-25,48%	-23,09%	16,80%	1
Algebris Financial Income R GBP	6,88%	---	---	---	---	---

## FIDArating Analysis

- **Category Ranking:** le classifiche si basano sugli indici FIDA FFI 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.