

## FIDArating Analysis

### Summary

Concluse le analisi mensili sui dati aggiornati a fine dicembre 2016.

L'anno si è concluso con la rivincita dell'Europa, con Italia e Russia in prima linea.

I migliori indici FIDA mettono in luce tale tendenza vedendo posizionarsi nelle prime 10 posizioni le categorie esposte all'azionario italiano, russo, ma anche francese e tedesco. Buoni risultati anche per l'Europa nel suo complesso, trascinata dalle singole economie citate e dal settore finanza.

La top ten dei fondi azionari, che ricalca in buona parte la classifica dei migliori fondi in generale, è dominata da strumenti che basano la loro politica di investimento sui mercati azionari italiani, con risultati che toccano il 16%.

Interessante è il profilo del fronte obbligazionario, soprattutto sul lato delle performance, che sfiorano il 9% mensile. ma anche su quello della politica di investimento: tra i migliori fondi spiccano quelli aventi come riferimento i mercati obbligazionari brasiliani, sostenuti dai diversi tagli dei tassi di interesse.

Buoni risultati per i ritorno assoluto che mettono a segno performance prossime al 15%, cavalcando il trend del Bel paese con diverse strategie.

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

### Statistiche del sistema

- 32.084 gli strumenti totali oggetto delle analisi tra fondi e SICAV
- 14.657 sono autorizzati e distribuibili alla clientela retail
- la classificazione FIDA Rating si estende a 30.279 strumenti
- 10.022 strumenti hanno ricevuto il rating

## FIDArating Analysis

17/01/2017

### Top 10

Prime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Italia Large e Mid	11.57%	2.47%	2.47%	20.70%	16.31%
FIDA FFI Az Italia Large e Mid Value	10.58%	0.44%	0.44%	20.20%	15.57%
FIDA FFI Az Russia	10.11%	75.26%	75.26%	27.98%	25.98%
FIDA FFI Az Europa (Mer Em)	8.22%	37.65%	37.65%	8.41%	17.01%
FIDA FFI Az Italia Mid e Small	8.20%	0.04%	0.04%	19.65%	15.28%
FIDA FFI Az Sett Finanza (Europa)	8.16%	-6.35%	-6.35%	-0.28%	19.49%
FIDA FFI Az Europa Orientale	7.27%	30.87%	30.87%	5.33%	16.07%
FIDA FFI Az Area Euro Large e Mid Value	6.70%	10.14%	10.14%	21.73%	13.37%
FIDA FFI Az Germania	6.62%	10.16%	10.16%	24.30%	14.95%
FIDA FFI Az Francia	6.49%	8.53%	8.53%	28.92%	13.59%

### Bottom 10

Ultime 10 categorie FIDA per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità
	1m	YTD	1y	3y	3y
FIDA FFI Az Cina A Shares	-5.86%	-26.96%	-26.96%	-	-
FIDA FFI Az Cina	-5.10%	6.82%	6.82%	25.95%	18.50%
FIDA FFI Az Grande Cina	-4.97%	7.28%	7.28%	23.93%	17.42%
FIDA FFI Az Hong Kong	-3.62%	14.22%	14.22%	32.20%	17.81%
FIDA FFI Az Aud H	-3.59%	5.90%	5.90%	10.07%	19.42%
FIDA FFI Obbl Yen Giapponese	-2.81%	4.57%	4.57%	20.47%	11.14%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Sv ex Giappone) Eur H	-2.50%	5.33%	5.33%	0.57%	12.62%
FIDA FFI Az Tematici Inv Sost (Asia Pacif)	-2.45%	7.44%	7.44%	48.01%	13.32%
FIDA FFI Obbl Dollaro Australiano	-2.39%	3.82%	3.82%	15.64%	7.39%
FIDA FFI Az Asia Pac (Mer Em e Sv ex Jap)	-2.09%	7.80%	7.80%	23.80%	13.47%

## FIDArating Analysis

17/01/2017

### Top 10

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Azimut Trend Italia	15.87%	-12.11%	-12.11%	11.42%	23.04%	3
Gestielle Obiettivo Italia	15.50%	-5.03%	-5.03%	1.85%	17.06%	1
SISF Global Energy C Cap. \$	14.94%	41.38%	41.38%	-23.60%	32.05%	2
Atlante Target Italy X EUR	14.76%	-4.21%	-4.21%	---	---	---
Willerequity Italy P EUR	14.59%	-10.65%	-10.65%	7.85%	17.66%	3
Mediolanum Challenge Italian Equity L EUR	14.46%	-11.54%	-11.54%	1.19%	20.19%	2
MainTower Flexible High Volatility H EUR	14.44%	-19.76%	-19.76%	-24.25%	19.79%	1
Raiffeisen Az. Russia R Cap EUR	14.43%	53.48%	53.48%	13.16%	28.33%	3
AcomeA Italia A2	14.39%	-18.32%	-18.32%	7.10%	24.45%	3
AZ F.1 Italian Trend A-AZ FUND EUR	13.74%	-13.10%	-13.10%	4.44%	22.15%	2

### Top 10 - Equity

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Azimut Trend Italia	15.87%	-12.11%	-12.11%	11.42%	23.04%	3
SISF Global Energy C Cap. \$	14.94%	41.38%	41.38%	-23.60%	32.05%	2
Atlante Target Italy X EUR	14.76%	-4.21%	-4.21%	---	---	---
Willerequity Italy P EUR	14.59%	-10.65%	-10.65%	7.85%	17.66%	3
Mediolanum Challenge Italian Equity L EUR	14.46%	-11.54%	-11.54%	1.19%	20.19%	2
Raiffeisen Az. Russia R Cap EUR	14.43%	53.48%	53.48%	13.16%	28.33%	3
AcomeA Italia A2	14.39%	-18.32%	-18.32%	7.10%	24.45%	3
AZ F.1 Italian Trend B-AZ FUND EUR	13.74%	-13.10%	-13.10%	4.44%	22.15%	2
Pictet-Russia Index-R \$	13.70%	58.55%	58.55%	9.35%	27.28%	2
PIA Russia Stock EUR	13.70%	56.60%	56.60%	11.34%	27.13%	3

## FIDArating Analysis

17/01/2017

### Top 10 - Bond

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
HSBC GIF Brazil Bond A \$	8.56%	63.83%	63.83%	34.71%	21.10%	3
UBS Lux Bond Sicav Brazil P Cap \$	7.03%	60.05%	60.05%	42.97%	18.48%	5
Santander Brazilian Short Duration A \$	6.78%	---	---	---	---	---
Aberd. Global Brazil Bond A2 \$	6.35%	46.47%	46.47%	32.80%	16.45%	4
AZ F.1 Real Plus B-AZIMUT Dis EUR	5.31%	36.92%	36.92%	---	---	---
BlueBay Financial Capital Bond Q-USD Cap \$	4.99%	9.85%	9.85%	---	---	---
Templeton Emerging Markets Bond A DisM \$	4.58%	13.56%	13.56%	29.65%	9.78%	3
Santander Latin American Fixed Income B \$	4.28%	20.53%	20.53%	3.33%	15.54%	2
Nordea US High Yield Bond HBI SEK	4.23%	---	---	---	---	---
Raiffeisen Obb. Merc.Emerg.Valute Loc.R Cap EUR	4.14%	8.96%	8.96%	10.11%	11.63%	3

### Top 10 - Absolute Return

Primi 10 prodotti per performance a 1 mese

Indici di categoria	Performance				Volatilità	FIDA Rating
	1m	YTD	1y	3y	3y	
Gestielle Obiettivo Italia	15.50%	-5.03%	-5.03%	1.85%	17.06%	1
MainTower Flexible High Volatility H EUR	14.44%	-19.76%	-19.76%	-24.25%	19.79%	1
Gestielle Obiettivo Europa	8.38%	2.36%	2.36%	9.59%	12.31%	3
AZ F.1 Active Selection A-Inst Cap \$	8.19%	---	---	---	---	---
Banor Sicav Italy Long Short Equity R Cap EUR	7.97%	-0.80%	-0.80%	8.44%	9.39%	3
Gestielle Cedola Italy Opportunity	7.87%	---	---	---	---	---
Consultinvest Rendita A EUR	7.37%	---	---	---	---	---
H2O Multiequities RC \$	7.35%	9.43%	9.43%	---	---	---
JABCAP (LUX) Global Balanced N EUR	7.02%	-15.28%	-15.28%	-20.55%	17.20%	1
Planet. SG Active Equities B Cap EUR	6.91%	3.64%	3.64%	3.28%	11.97%	2

## FIDArating Analysis

17/01/2017

### Management Company Ranking - Large Size

#### Gruppo Schroders

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF EURO Equity C Cap. EUR	Az. Area Euro - Large & Mid Cap Value	6.48%	2.34%	25.81%	13.28%
SISF Middle East C Cap \$	Az. Africa e Medio Oriente	3.70%	8.10%	27.95%	15.62%
SISF Global Cities Real Estate A Dis EUR Hdg	Az. Globali (Mercati Sviluppatori) - Euro Hedged	2.47%	2.10%	41.13%	13.59%
SISF US Small & Mid Cap Equity EUR C Cap. EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap	2.15%	21.48%	72.81%	13.19%
SISF Asia Pacific Cities Real Estate C Cap \$	Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	-1.18%	6.10%	28.59%	14.05%

#### Gruppo Axa

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AXA WF Framlington Europe Small Cap F EUR	Az. Europa (Merc.Sviluppatori) - Mid&Small Cap	4.77%	-2.87%	40.71%	12.89%
AXA WF Framlington Human Capital F Cap EUR	Az. Tematici - Inv. Etici e Social. Resp. (Europa)	5.62%	0.01%	23.09%	13.24%
AXA WF Framlington Europe Microcap F EUR	Az. Europa (Merc. Sviluppatori) - Mid&Small Cap	5.35%	4.39%	41.55%	12.65%
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Euro Hedged Globali Inflation Linked	1.09%	8.39%	16.60%	5.37%
AXA ROS. US Dynamic Equity Alpha B \$	Az. Usa - Large & Mid Cap Value	3.21%	14.66%	61.47%	11.44%

#### Gruppo Blackrock

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
BGF Asian Growth Leaders E2 Cap EUR	Az. Asia Pacifico (Em. e Svil. ex Jap) - Growth	-0.99%	9.26%	51.38%	15.49%
BGF Global Govt. Bond A2 \$	Obbl. Globali - Governativi	1.15%	6.25%	45.24%	9.22%
BGF World Mining A2 \$	Az. Settoriali - Metalli e Minerali	0.70%	57.34%	-10.09%	28.92%
BGF Asian Dragon A2 \$	Az. Asia Pacifico (Em. e Svil. ex Jap) - Value	-0.34%	11.79%	42.16%	15.98%
BGF China A2 EUR Hdg	Az. Asia Pac. (Em. e Svil. ex Jap) Eur Hdg	-3.36%	3.99%	16.46%	21.33%

## FIDArating Analysis

17/01/2017

### Management Company Ranking - Medium Size

#### Gruppo Russell Investments

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SISF EURO Equity C Cap. EUR	Az. Area Euro - Large & Mid Cap Value	6.48%	2.34%	25.81%	13.28%
SISF Middle East C Cap \$	Az. Africa e Medio Oriente	3.70%	8.10%	27.95%	15.62%
SISF Global Cities Real Estate A Dis EUR Hdg	Az. Globali (Mercati Sviluppato) - Euro Hedged	2.47%	2.10%	41.13%	13.59%
SISF US Small & Mid Cap Equity EUR C Cap. EUR	Az. Usa - Mid & Small Cap	2.15%	21.48%	72.81%	13.19%
SISF Asia Pacific Cities Real Estate C Cap \$	Az. Settoriali - Immobiliare (Asia Pacifico)	-1.18%	6.10%	28.59%	14.05%

#### Gruppo Alliance Bernstein

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
AXA WF Framlington Europe SmallCap F EUR	Az. Europa (Merc. Sviluppato) - Mid&Small Cap	4.77%	-2.87%	40.71%	12.89%
AXA WF Framlington Human Capital F Cap EUR	Az. Tematici - Inv. Etici e Social. Resp. (Europa)	5.62%	0.01%	23.09%	13.24%
AXA WF Framlington Europe Microcap F EUR	Az. Europa (Merc. Sviluppato) - Mid&Small Cap	5.35%	4.39%	41.55%	12.65%
AXA WF Global Inflation Bonds F Cap EUR	Obbl. Euro Hedged Globali Inflation Linked	1.09%	8.39%	16.60%	5.37%
AXA ROS. US Dynamic Equity Alpha B \$	Az. Usa - Large & Mid Cap Value	3.21%	14.66%	61.47%	11.44%

#### Gruppo Goldman Sachs

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
BGF Asian Growth Leaders E2 Cap EUR	Az. Asia Pacifico (Em. e Svil. ex Jap) - Growth	-0.99%	9.26%	51.38%	15.49%
BGF Global Govt. Bond A2 \$	Obbl. Globali - Governativi	1.15%	6.25%	45.24%	9.22%
BGF World Mining A2 \$	Az. Settoriali - Metalli e Minerali	0.70%	57.34%	-10.09%	28.92%
BGF Asian Dragon A2 \$	Az. Asia Pacifico (Em. e Svil. ex Jap) - Value	-0.34%	11.79%	42.16%	15.98%
BGF China A2 EUR Hdg	Az. Asia Pac. (Em. e Svil. ex Jap) Eur Hdg	-3.36%	3.99%	16.46%	21.33%

## FIDArating Analysis

17/01/2017

### Management Company Ranking - Small Size

#### Gruppo Seb

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SEB East Europe Small Cap Cap C EUR	Az. Europa Orientale	7.35%	39.24%	42.51%	17.37%
SEB Global C \$	Az. Globali (Merc. Em. e Svil.) - Large&Mid Cap	2.40%	5.98%	46.23%	11.44%
SEB Nordic C EUR	Az. Paesi Nordici	5.62%	4.14%	41.02%	12.96%
SEB Asset Selection C EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	1.96%	5.27%	21.21%	8.98%
SEB Corporate Bond C EUR	Obbl. Euro - Corporate	0.61%	3.76%	9.03%	2.56%

#### Gruppo Man

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
SEB East Europe Small Cap Cap C EUR	Az. Europa Orientale	7.35%	39.24%	42.51%	17.37%
SEB Global C \$	Az. Globali (Em. e Svil.) - Large&Mid Cap	2.40%	5.98%	46.23%	11.44%
SEB Nordic C EUR	Az. Paesi Nordici	5.62%	4.14%	41.02%	12.96%
SEB Asset Selection C EUR	Ritorno Assoluto - Multi-strategy	1.96%	5.27%	21.21%	8.98%
SEB Corporate Bond C EUR	Obbl. Euro - Corporate	0.61%	3.76%	9.03%	2.56%

#### Gruppo Neuberger Berman

Top Scorer	Categoria	Performance			Vol.
		1m	YTD	3y	3y
Neu.Berman China Equity A \$	Az. Grande Cina (Cina Hong Kong Taiwan)	-4.28%	-1.19%	53.26%	21.44%
Neu.Berman Emerging Markets Debt HC I \$	Obbl. Globali (Mercati Emergenti) - Corp&Gov	2.37%	15.77%	56.65%	8.99%
Neu.Berman US Real Estate Securities A \$	Az. Settoriali - Immobiliare (America)	4.30%	5.75%	65.62%	15.36%
Neu.Berman Diversified Currency A \$	Ritorno Assoluto - Tassi e Valute	0.99%	1.81%	32.24%	8.46%
Neu.Berman US Small Cap I \$	Az. Usa - Mid & Small Cap	3.13%	21.71%	52.65%	15.02%

## 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.