

BB Biotech

CH0038389992

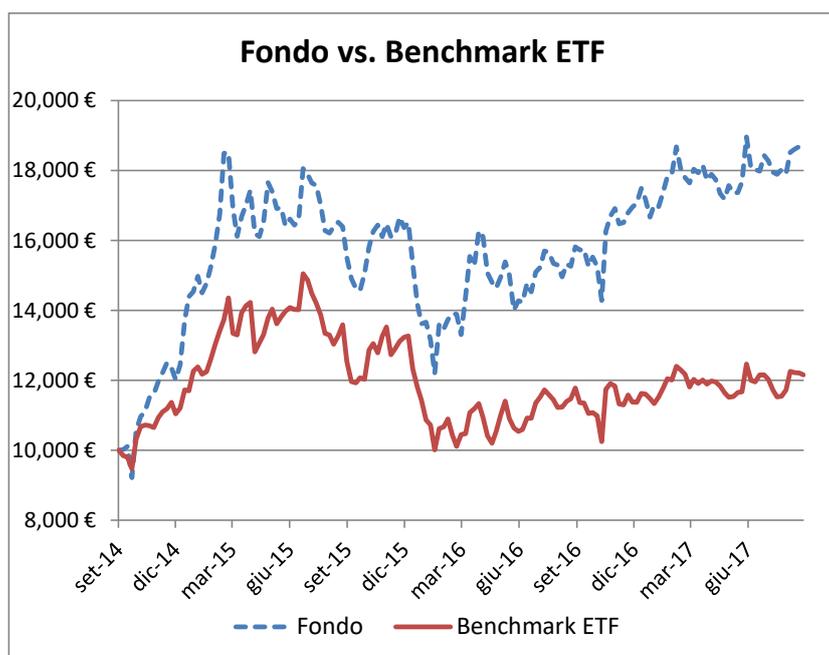
Azionari Settore Tecnologia

Benchmark di categoria: MSCI World Biotechnology

Benchmark dichiarato: Nasdaq Biotech

► La replica in ETF

ETF **100%** US4642875565 Ishares Nasdaq Biotechnology ETF



10,000 € dopo 3 anni:

18,850 € Investiti nel fondo

12,161 € Investiti in ETF

6,689 € di maggiore guadagno

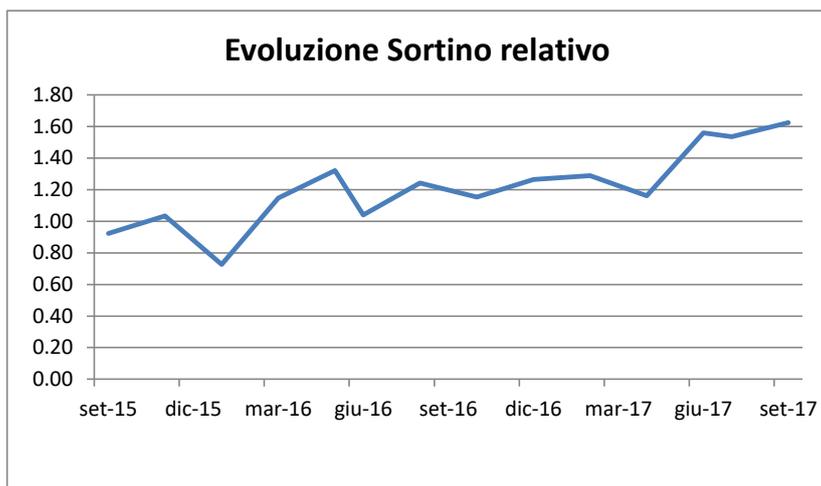
Commissioni del fondo annue (10,000€):

110 € 1.1% spese correnti
 0 € 0.0% commissioni variabili
110 € costi complessivi
 0 € 0.0% max, spese di entrata

Commissioni strategia ETF annue (10,000€):

47 € 0.47% spese correnti
 5 € 0.05% spese di ribilanciamento
52 € costi complessivi

► Fondo ai raggi X



Creazione/distruzione di valore (Modigliani RAP)

Il fondo e la strategia in ETF, a parità di rischio hanno ottenuto (10,000€, 3 anni):

18,885 € Il fondo

13,161 € La strategia in ETF

5,724 € di maggiore guadagno

La dinamica dell'indice di Sortino relativo

L'indice di Sortino misura l'extra-rendimento di un portafoglio rispetto al rendimento minimo accettabile.

In questo caso, il rendimento della strategia in ETF paragonabile.

I risultati del fondo sono persistenti (affidabili)?

Indicatore di persistenza:

1.43

Il fondo genera costantemente rendimenti positivi rispetto alla strategia in ETF

BB Biotech

CH0038389992

Azionari Settore Tecnologia

Benchmark di categoria: MSCI World Biotechnology

Benchmark dichiarato: Nasdaq Biotech

► Gli indicatori di rischio

Misurazione a 3 anni:

| | Fondo | ETF | Differenza |
|---------------------------|--------|-------|------------|
| Max Drawdown | 34.1% | 33.5% | 0.61% |
| Downside risk | 24.1% | 22.1% | 2.01% |
| Volatilità | 27.7% | 23.2% | 4.46% |
| Down-market Capture Ratio | 72.5% | - | - |
| Up-market Capture Ratio | 100.3% | - | - |

► Analisi delle performance storiche

| | 1 m | 3 m | 6 m | Ytd | 1y | 3y (annue) | 5y (annue) | 2016 | 2015 |
|------------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------|---------------|---------|--------|
| Fondo | 6.62% | 4.21% | 4.89% | 9.71% | 18.94% | 23.53% | 19.22% | 3.86% | 32.67% |
| ETF | 5.90% | 1.22% | 2.01% | 7.98% | 3.16% | 6.74% | 10.66% | -15.22% | 18.45% |
| Differenza | 0.72% | 2.98% | 2.87% | 1.72% | 15.78% | 16.79% | 8.57% | 19.08% | 14.23% |

► Dettaglio analisi del rischio

| | | Fondo | ETF |
|------------------------------|------|---------------------------|----------|
| Indice di Sortino relativo | 1.62 | Indicatore di persistenza | 1.43 |
| Media indice di Sortino rel. | 1.21 | RAP 3y € | 18,885 € |
| Sortino periodi negativi | 1.23 | Delta RAP 3y € | 5,724 € |

► Statistiche del fondo rispetto alla strategia in ETF

| | | |
|-------|------|--|
| Alpha | 0.29 | La gestione attiva ha creato valore rispetto alla strategia in ETF |
| Beta | 0.88 | Il fondo risulta meno rischioso della strategia in ETF |
| R2 | 0.58 | Il fondo risulta mediamente legato alla strategia in ETF |

Legenda:

Modigliani RAP: misura la performance risk-adjusted, che confronta il rendimento del fondo rispetto al tasso di interesse privo di rischio, rettificato per la volatilità registrata dallo strumento rispetto a quella determinata dall'investimento in ETF.

Delta RAP €: misura la differenza tra il RAP€ ottenuto dal fondo e quello ottenuto dalla strategia in ETF.

Indice di Sortino relativo: confronta i rendimenti settimanali del fondo rispetto a quelli della strategia in ETF, rapportati per il downside risk differenziale tra le due strategie. Permette di misurare la capacità del gestore di creare overperformance persistenti nel tempo.

Indicatore di persistenza: media ponderata dell'indice di Sortino relativo, con rilevazioni a ritroso nel tempo e ponderazioni > per quelle più recenti.

Downside risk: indica la semivarianza, ovvero la volatilità dei rendimenti calcolata solo se questi sono negativi.

Max Drawdown: misura la perdita massima di un fondo/ETF rispetto al suo apice degli ultimi 3 anni.

Down-market capture-ratio: misura le performance relative del fondo rispetto al benchmark nelle fasi di discesa del mercato (>100%: perdite maggiori).

Alpha: misura il rendimento incrementale del fondo rispetto alla strategia in ETF.

Beta: misura il rischio sistematico del fondo, ovvero la tendenza del rendimento a variare in conseguenza delle variazioni di mercato.

R2: misura il legame (correlazione) tra i rendimenti del fondo e della strategia in ETF. Un valore (tra 0 e 1) elevato indica maggior adattamento.