

AZ Fund 1 Asset Plus A Acc

LU0346933822

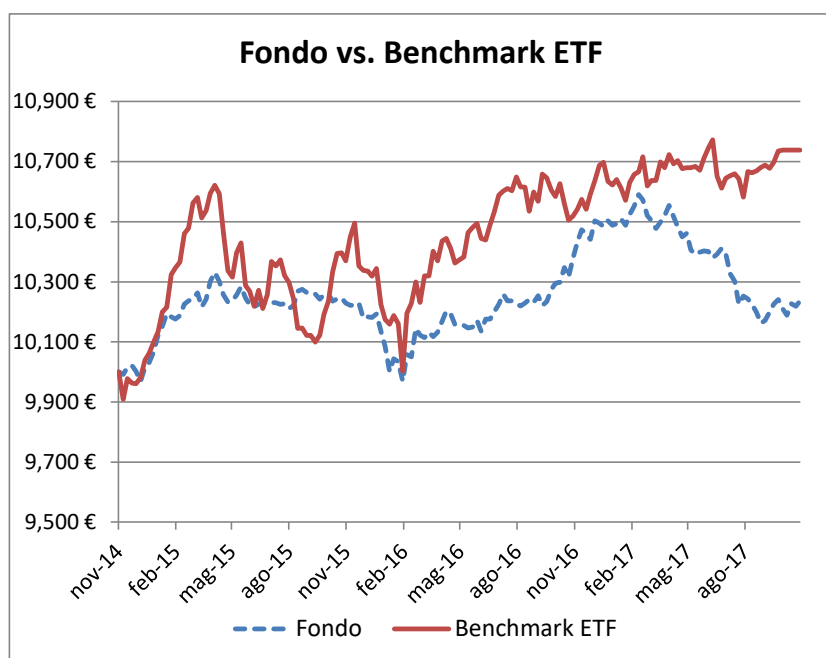
Bilanciati Prudenti EUR - Globali

Benchmark di categoria: Cat 75%Barclays EurAgg TR&25%FTSE Wid TR

Benchmark dichiarato: -

► La replica in ETF

ETF1	75%	IE00B41RYL63	SPDR Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF
ETF2	25%	IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF



10,000 € dopo 3 anni:

10,237 € Investiti nel fondo

10,738 € Investiti in ETF

501 € di mancato guadagno

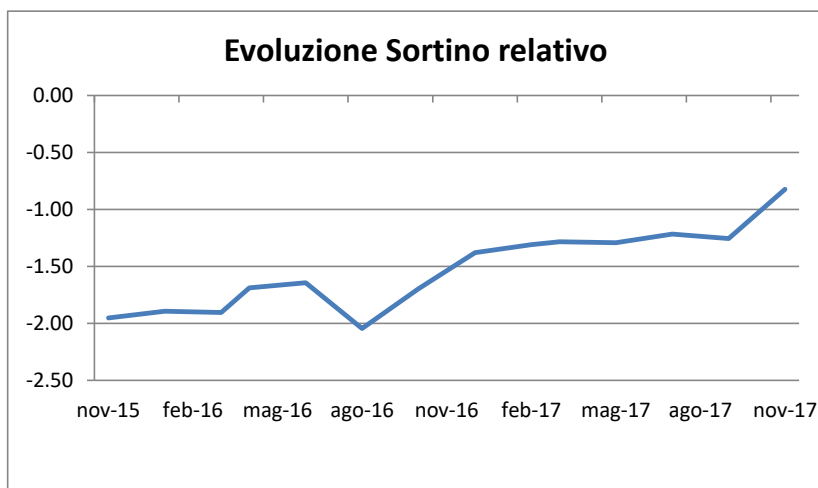
Commissioni del fondo annue (10,000€):

238 €	2.4% spese correnti
31 €	0.3% commissioni variabili
<u>269 €</u>	<u>costi complessivi</u>
200 €	2.0% max, spese di entrata

Commissioni strategia ETF annue (10,000€):

18 €	0.18% spese correnti
40 €	0.40% spese di ribilanciamento
<u>58 €</u>	<u>costi complessivi</u>

► 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):

10,434 € Il fondo

10,756 € La strategia in ETF

322 € di mancato 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:

-1.27

Il fondo genera costantemente rendimenti negativi rispetto alla strategia in ETF

AZ Fund 1 Asset Plus A Acc

LU0346933822

Bilanciati Prudenti EUR - Globali

Benchmark di categoria: Cat 75%Barclays EurAgg TR&25%FTSE Wld TR

Benchmark dichiarato: -

► Gli indicatori di rischio

Misurazione a 3 anni:

	Fondo	ETF	Differenza
Max Drawdown	4.0%	5.8%	-1.78%
Downside risk	2.1%	4.1%	-1.97%
Volatilità	2.1%	3.8%	-1.64%
Down-market Capture Ratio	22.3%	-	-
Up-market Capture Ratio	23.8%	-	-

► Analisi delle performance storiche

	1 m	3 m	6 m	Ytd	1y	3y (annue)	5y (annue)	2016	2015
Fondo	0.04%	-0.06%	-1.48%	-2.30%	-1.37%	0.79%	0.98%	2.79%	1.62%
ETF	-0.04%	0.66%	0.50%	0.49%	2.08%	2.41%	4.29%	3.30%	2.81%
Differenza	0.08%	-0.73%	-1.98%	-2.79%	-3.45%	-1.62%	-3.31%	-0.51%	-1.19%

► Dettaglio analisi del rischio

		Fondo	ETF
Indice di Sortino relativo	-0.82	Indicatore di persistenza	-1.27
Media indice di Sortino rel.	-1.56	RAP 3y €	10,434 €
Sortino periodi negativi	-1.59	Delta RAP 3y €	-322 €

► Statistiche del fondo rispetto alla strategia in ETF

Alpha	0.01	La gestione attiva ha creato valore rispetto alla strategia in ETF
Beta	0.20	Il fondo risulta meno rischioso della strategia in ETF
R2	0.13	Il fondo risulta poco 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.