

BG Selection Pictet World Opport AX

LU0445524183

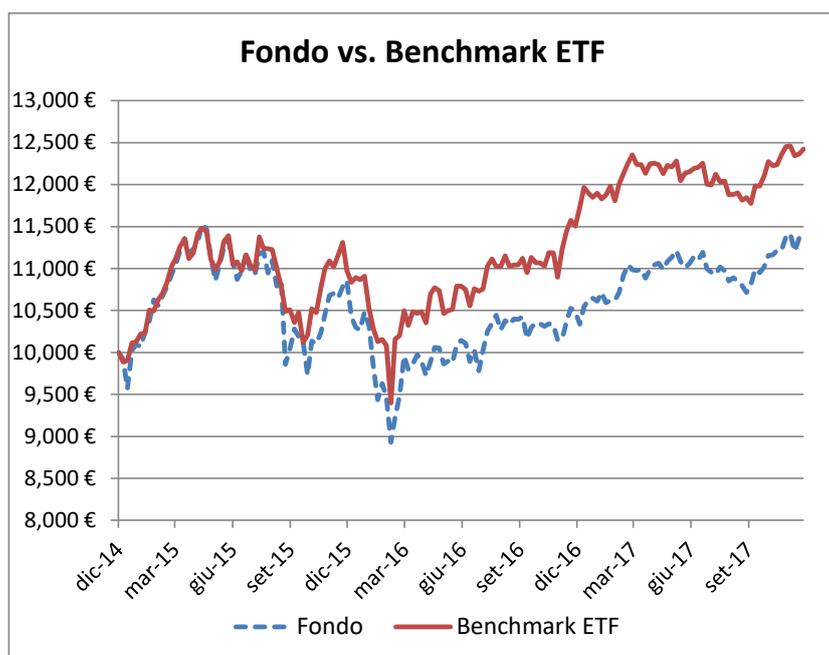
Azionari Internazionali Flex Cap

Benchmark di categoria: MSCI World NR USD

Benchmark dichiarato: -

► La replica in ETF

ETF	100%	IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF
-----	------	--------------	-----------------------------------



10,000 € dopo 3 anni:

11,348 € Investiti nel fondo

12,429 € Investiti in ETF

1,081 € di mancato guadagno

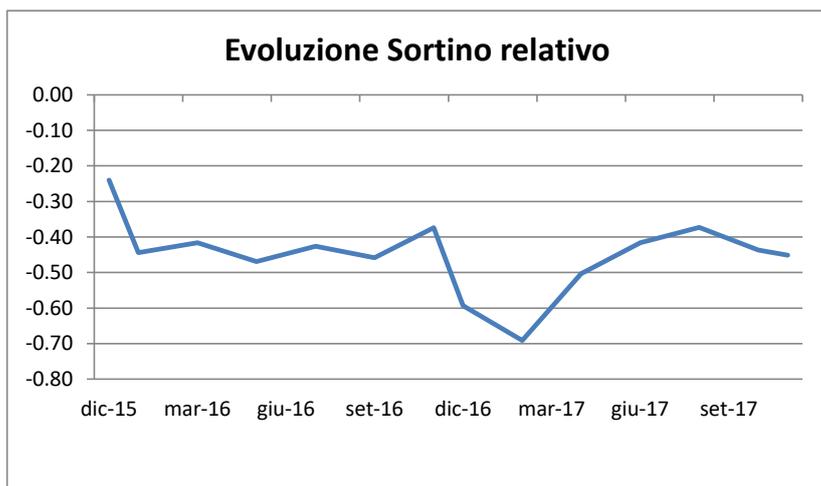
Commissioni del fondo annue (10,000€):

416 €	4.2% spese correnti
90 €	0.9% commissioni variabili
506 €	costi complessivi
300 €	3.0% max, spese di entrata

Commissioni strategia ETF annue (10,000€):

20 €	0.20% spese correnti
5 €	0.05% spese di ribilanciamento
25 €	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):

11,438 € Il fondo

12,666 € La strategia in ETF

1,227 € 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:

-0.45

Il fondo genera costantemente rendimenti negativi rispetto alla strategia in ETF

BG Selection Pictet World Opport AX

LU0445524183

Azionari Internazionali Flex Cap

Benchmark di categoria: MSCI World NR USD

Benchmark dichiarato: -

► Gli indicatori di rischio

Misurazione a 3 anni:

	Fondo	ETF	Differenza
Max Drawdown	22.6%	18.2%	4.41%
Downside risk	15.2%	11.9%	3.37%
Volatilità	13.2%	11.6%	1.51%
Down-market Capture Ratio	77.9%	-	-
Up-market Capture Ratio	74.7%	-	-

► Analisi delle performance storiche

	1 m	3 m	6 m	Ytd	1y	3y (annue)	5y (annue)	2016	2015
Fondo	0.02%	4.90%	2.22%	7.46%	8.23%	4.31%	9.11%	0.71%	3.85%
ETF	-0.11%	5.48%	1.77%	5.26%	7.96%	7.52%	11.00%	8.18%	7.72%
Differenza	0.13%	-0.58%	0.45%	2.19%	0.27%	-3.21%	-1.89%	-7.47%	-3.87%

► Dettaglio analisi del rischio

		Fondo	ETF
Indice di Sortino relativo	-0.45	Indicatore di persistenza	-0.45
Media indice di Sortino rel.	-0.47	RAP 3y €	11,438 €
Sortino periodi negativi	-0.45	Delta RAP 3y €	-1,227 €

► Statistiche del fondo rispetto alla strategia in ETF

Alpha	0.02	La gestione attiva ha creato valore rispetto alla strategia in ETF
Beta	0.72	Il fondo risulta meno rischioso della strategia in ETF
R2	0.34	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.