

# RobecoSAM Smart Energy Fund EUR B

LU0175571735

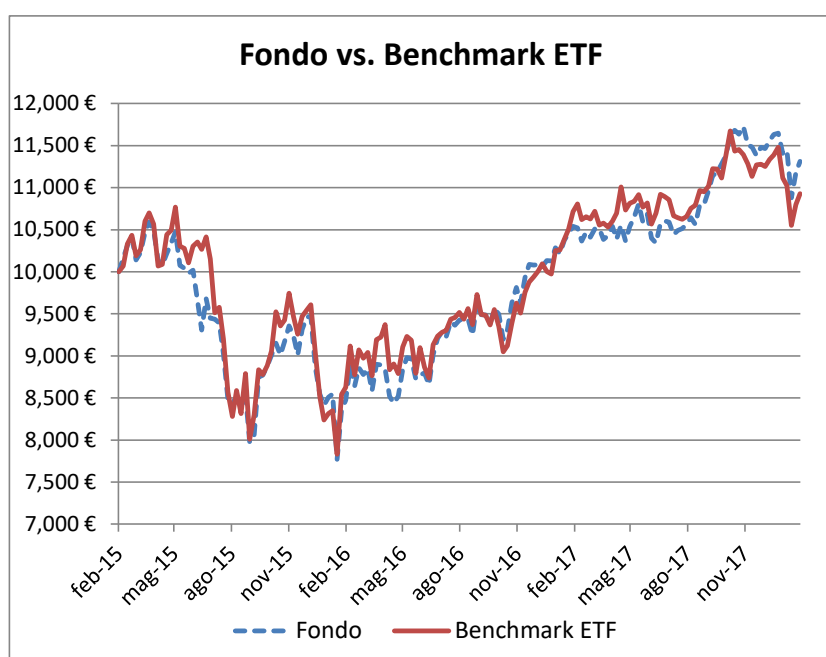
Azionari Settore Energie Alternative

Benchmark di categoria: S&P Global Clean Energy TR USD

Benchmark dichiarato: MSCI World NR USD

## ► La replica in ETF

ETF **100%** FR0010524777 Lyxor New Energy UCITS ETF Dist



### 10,000 € dopo 3 anni:

11,318 € Investiti nel fondo

10,932 € Investiti in ETF

**386 € di maggiore guadagno**

### Commissioni del fondo annue (10,000€):

221 € 2.2% spese correnti

0 € 0.0% commissioni variabili

221 € costi complessivi

500 € 5.0% max, spese di entrata

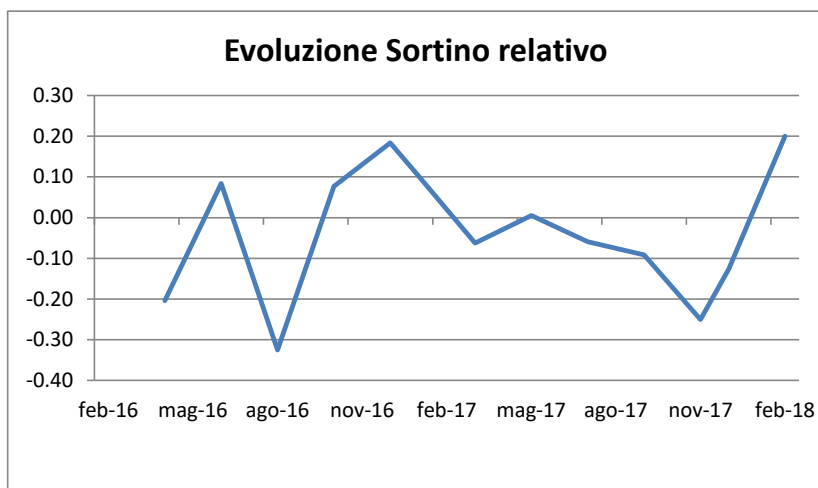
### Commissioni strategia ETF annue (10,000€):

60 € 0.60% spese correnti

10 € 0.10% spese di ribilanciamento

70 € 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):

12,006 € Il fondo

11,460 € La strategia in ETF

**546 € 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:

**-0.01**

Il fondo genera rendimenti paragonabili alla strategia in ETF

## RobecoSAM Smart Energy Fund EUR B

LU0175571735

Azionari Settore Energie Alternative

Benchmark di categoria: S&amp;P Global Clean Energy TR USD

Benchmark dichiarato: MSCI World NR USD

### ► Gli indicatori di rischio

Misurazione a 3 anni:

	Fondo	ETF	Differenza
Max Drawdown	26.7%	27.3%	-0.62%
Downside risk	18.5%	21.5%	-3.06%
Volatilità	16.6%	19.0%	-2.45%
Down-market Capture Ratio	68.7%	-	-
Up-market Capture Ratio	72.9%	-	-

### ► Analisi delle performance storiche

	1 m	3 m	6 m	Ytd	1y	3y (annue)	5y (annue)	2017	2016
Fondo	-2.89%	-1.69%	7.12%	-0.67%	7.34%	4.21%	7.03%	13.59%	5.88%
ETF	-4.52%	-3.13%	1.28%	-2.45%	2.01%	3.01%	7.32%	11.90%	4.20%
Differenza	1.63%	1.44%	5.84%	1.78%	5.33%	1.20%	-0.29%	1.69%	1.68%

### ► Dettaglio analisi del rischio

		Fondo	ETF
Indice di Sortino relativo	0.20	Indicatore di persistenza	-0.01
Media indice di Sortino rel.	-0.04	RAP 3y €	12,006 €
Sortino periodi negativi	-0.02	Delta RAP 3y €	546 €

### ► Statistiche del fondo rispetto alla strategia in ETF

Alpha	0.07	La gestione attiva ha creato valore rispetto alla strategia in ETF
Beta	0.86	Il fondo risulta meno rischioso della strategia in ETF
R2	0.74	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.