

# JPMorgan Global Income Fund D (acc) - EUR

LU0740858492

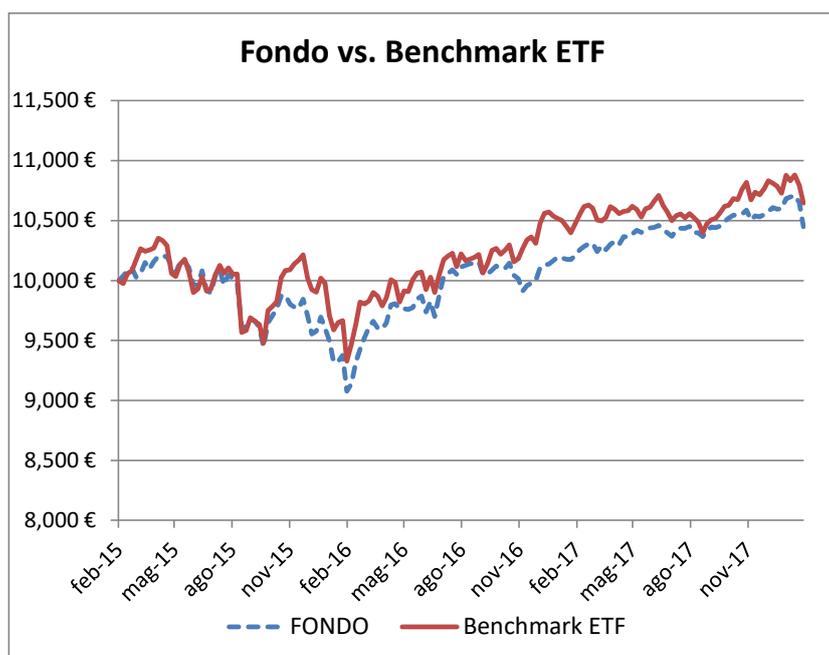
Bilanciati Moderati EUR - Globali

Benchmark di categoria: Cat 50%Barclays EurAgg TR&50%FTSE Wid TR

Benchmark dichiarato: 35% MSCI World 100% Hdg NR EUR , 40% BBgBarc US HY 2% Issuer Cap TR Hdg EUR , 25% BBgBarc Global Credit TR Hdg USD

## ► La replica in ETF

ETF1	50%	IE00B41RYL63	SPDR Barclays Euro Aggregate Bond UCITS ETF
ETF2	50%	IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF



### 10,000 € dopo 3 anni:

10,448 € Investiti nel fondo

10,647 € Investiti in ETF

**199 € di mancato guadagno**

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

177 € 1.8% spese correnti

0 € 0.0% commissioni variabili

177 € costi complessivi

500 € 5.0% max, spese di entrata

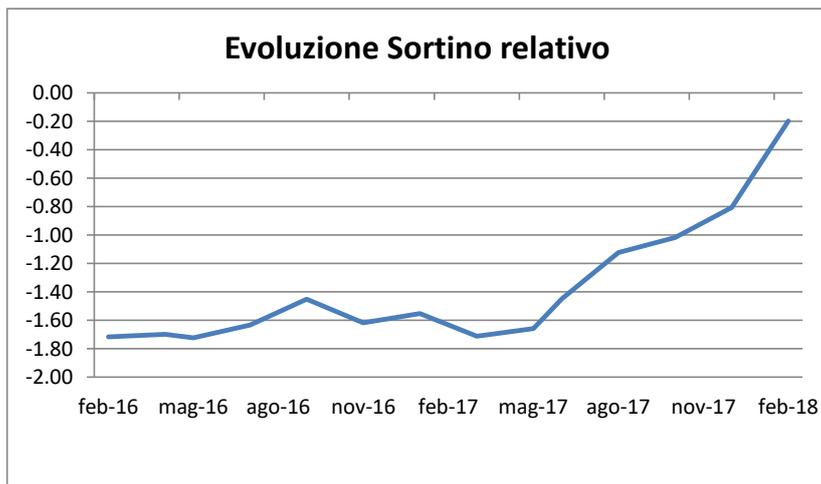
### Commissioni strategia ETF annue (10,000€):

19 € 0.19% spese correnti

40 € 0.40% spese di ribilanciamento

59 € 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):

10,550 € Il fondo

10,652 € La strategia in ETF

**102 € 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:

**-0.99**

Il fondo genera costantemente rendimenti negativi rispetto alla strategia in ETF

## JPMorgan Global Income Fund D (acc) - EUR

LU0740858492

Bilanciati Moderati EUR - Globali

Benchmark di categoria: Cat 50%Barclays EurAgg TR&amp;50%FTSE Wld TR

Benchmark dichiarato: 35% MSCI World 100% Hdg NR EUR , 40% BBgBarc US HY 2% Issuer Cap TR Hdg EUR , 25% BBgBarc Global Credit TR Hdg USD

### ► Gli indicatori di rischio

Misurazione a 3 anni:

	Fondo	ETF	Differenza
Max Drawdown	11.1%	9.9%	1.16%
Downside risk	7.3%	8.4%	-1.09%
Volatilità	5.8%	7.0%	-1.20%
Down-market Capture Ratio	59.5%	-	-
Up-market Capture Ratio	60.7%	-	-

### ► Analisi delle performance storiche

	1 m	3 m	6 m	Ytd	1y	3y (annue)	5y (annue)	2017	2016
Fondo	-2.03%	-0.54%	0.48%	-1.49%	2.34%	1.48%	3.01%	4.59%	4.75%
ETF	-1.61%	-0.24%	1.50%	-0.90%	1.63%	2.12%	5.70%	2.15%	5.13%
Differenza	-0.41%	-0.30%	-1.02%	-0.59%	0.71%	-0.64%	-2.68%	2.44%	-0.38%

### ► Dettaglio analisi del rischio

		Fondo	ETF
Indice di Sortino relativo	-0.20	Indicatore di persistenza	-0.99
Media indice di Sortino rel.	-1.41	RAP 3y €	10,550 €
Sortino periodi negativi	-1.34	Delta RAP 3y €	-102 €

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

Alpha	0.00	La gestione attiva ha creato valore rispetto alla strategia in ETF
Beta	0.70	Il fondo risulta meno rischioso della strategia in ETF
R2	0.71	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.