

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

Qui pilota il mercato

I comparti lussemburghesi di Banca Marche hanno uno stile indicizzato perché soltanto il 6% delle performance ottenute dipende dalle scelte del gestore

in collaborazione con



PROGETICA

I 13 comparti lussemburghesi di Banca Marche gestiscono internazionale lux firmano sotto processo questa settimana. Ecco i risultati.

1 Stile gestionale. Si evidenzia un grado di attività misurato quantificabile nel 6%; in altri termini, il 5% delle performance è determinato dall'attività gestionale e il rimanente dalle performance dei mercati. Lo stile della gestione risulta prudentemente indicizzato.

2 Orientamento gestionale. L'orientamento gestionale evidenzia un beta pari a 1 indicando una posizione neutrale verso i mercati di riferimento.

3 Rischio/rendimento. I grafici evidenziano il campo di variazione del potenziale di rischio/rendimento in funzione del tempo. A 36, 60 e 120 mesi sono stimati i valori minimo e massimo della perdita massima potenziale sul capitale iniziale durante il tempo di investimento nonché minimo e massimo del rendimento atteso totale reale (al netto dell'inflazione) al termine del tempo di investimento.

4 Punti di forza e di debolezza. La performance gestionale totale è stata scomposta in quattro abilità di base che forniscono indicazioni circa la stabilità o instabilità dei risultati gestionali nel tempo a) market timing: risultati derivanti dalla capacità di anticipare gli andamenti dei mercati; b) selezione mercati: risultati derivanti dalla scelta dei mercati, per esempio sovrappesare o sottopesare mercati geografici o settoriali; c) selezione titoli: risultati derivanti dalla selezione di titoli, di altre attività come per esempio l'utilizzo di strumenti di copertura, derivati, etc. Il risultato finale gestionale di Banca Marche gestione internazionale lux è ottenuto in primo luogo mediante altre attività (44%), seguono l'attività di selezione dei titoli (35%). L'attività di market timing (15%) ed infine l'allocatione dei mercati (6%). Lo stile caratteristico gestionale è quello di agire su altre attività e sulla selezione dei titoli.

5 Analisi di efficienza. L'efficienza è misurata coll'informa-

COSÌ LA PERFORMANCE MEDIA

Numero OICR 13
Copertura gamma rispetto alle categorie Assogestori 24%

Rendimento annuale ai 18/09/06 migliori 5 OICR e Gamma	
B. Marche Rossini Lux-R azionario euro	121,40%
B. Marche Rossini Lux-R azionario internazionale	10,52%
B. Marche Rossini Lux-R azionario Giappone	11,04%
B. Marche Rossini Lux-R azionario Nord America	9,70%
B. Marche Rossini Lux-R bilanciato	6,62%

Portafoglio ponderato della gamma analizzata OICR 4,30%



IDENTIKIT DEL PORTAFOGLIO

Composizione portafoglio ponderato della società in funzione del peso sul totale delle risorse gestite: pari a 5 OICR



DIMMI QUANTO TEMPO HAI E TI DIRÒ...

tempo	OICR	tempo (in mesi)	Perdita max.	Rend. atteso	
36 mesi	1	B.M.R. Lux-R bilanciato	21	10,9%	26,3%
	2	B.M.R. Lux-R obbl. misto	11	3,9%	16,3%
	3	B.M.R. Lux-R obbl. euro lungo t.	19	6,0%	15,1%
	4	B.M.R. Lux-R obbl. euro medio t.	27	6,2%	11,1%
	5	B.M.R. Lux-R obbl. euro monetario	36	3,0%	5,4%
60 mesi	1	B.M.R. Lux-R bilanciato	21	11,4%	47,5%
	2	B.M.R. Lux-R obbl. misto	11	4,0%	28,6%
	3	B.M.R. Lux-R obbl. euro lungo t.	19	6,2%	26,5%
	4	B.M.R. Lux-R obbl. euro medio t.	27	6,0%	19,0%
	5	B.M.R. Lux-R obbl. euro breve t.	42	6,8%	13,0%
120 mesi	1	B.M.R. Lux-R bilanciato	21	11,6%	117,5%
	2	B.M.R. Lux-R az. Nord America	62	43,9%	269,7%
	3	B.M.R. Lux-R obbl. misto	11	4,0%	65,4%
	4	B.M.R. Lux-R obbl. euro lungo t.	19	6,3%	60,0%
	5	B.M.R. Lux-R azionario internaz.	96	41,4%	103,2%

LE MIGLIORI RICETTE CON BANCA MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX SA

Tempo progetto investim.	Benchmark	Portafoglio ottimale	Stima rend. % addizionale al benchmark al tempo investimento
36	Obbligazionario Emu Bilanciato	A	11,1
60	Bilanciato	B	26,2
120	Azionario internazionale	C	93,7

B.M.R. Lux-R obbl. euro lungo termine	B.M.R. Lux-R obbl. dollari	B.M.R. Lux-R obbl. dollari	B.M.R. Lux-R obbl. dollari	B.M.R. Lux-R az. Nord America
23,5%	14,1%	14,3%	26,2%	35,2%
37,3%	5,2%	11,2%	33,1%	32,6%
			17,1%	

tion ratio ossia del rapporto rendimento/rischio delle abilità gestionali. L'attività finale gestionale tende nel complesso a non sottrarre o aggiungere componenti significative di extrarendimento rispetto ai mercati, assorbendo i costi di gestione (rendimento medio: -0,01). L'attività di massima efficienza è quella relativa ad altre attività (0,75), con indicazione di sistematicità. Meno efficienti la selezione dei titoli (-0,50), con indicazioni di sistematicità, il market timing (-0,11) e l'attività di allocatione dei mercati (-0,04). L'efficienza complessiva delle attività gestionali sembra esse-

re sostenuta da altre attività, cioè la componente specifica del team di gestione, che compensa il contributo negativo dell'attività di selezione dei titoli e del market timing. Ciò segnala indicativamente un potenziale di variabilità della condizione di efficienza gestionale complessiva.

6 Tempi e rendimenti prevedibili. Lo graduatorio dei fondi Banca Marche gestione internazionale lux sono ottenute effettuando una valutazione ponderata dei fattori di rischio e rendimento in particolare vengono indicati: a) tempo minimo: stima della

permanenza nel fondo necessaria per evitare perdite sul capitale iniziale; b) perdita massima: stima perdita potenziale massima rispetto al capitale iniziale, per l'intero durata del tempo dell'investimento; c) rendimento atteso: stima (con il 50% probabilità) della performance complessiva reale, al netto dell'inflazione, al tempo dell'investimento. Le classifiche dei fondi, a diversi tempi di investimento, sono composte includendo quelli la cui strategia di investimento presenta la caratteristica di un tempo minimo minore del tempo dell'investimento. Nelle classifiche sono riportati i primi cinque fondi della gamma.

7 Il mix ideale. I portafogli rappresentano il meglio che la gamma dei fondi Banca Marche gestione internazionale lux può esprimere, in funzione di tre tempi di investimento e di benchmark di riferimento classici. I migliori portafogli di fondi Banca Marche gestione internazionale lux sono elaborati in maniera da massimizzare il rendimento atteso con parametri di rischio pari o minori (tempo minimo e perdita massima) dei benchmark. Al fine di evitare eccessive frammentazioni, al massimo sono stati considerati cinque fondi per portafoglio.

Le elaborazioni sono effettuate dalla società indipendente di consulenze Progetica. Il modello di analisi utilizzato è investim: profilo. La descrizione degli aspetti tecnici e ideali e delle assunzioni e al seguente indirizzo: www.progetica.it/investimprofilo.asp. I report dei singoli indicatori Sgi, nonché di oltre 9 mila oicr, possono essere fruiti all'indirizzo: <http://progetica.milano.finanza.it/investimprofilo/>. I dati della elaborazione non costituiscono garanzia per i risultati futuri. La

analisi, basata su elaborazioni rigorose di dati e su modelli di investimento quantitativi, hanno uno scopo illustrativo e rispecchiano le valutazioni al momento della loro elaborazione. Le indicazioni relative al profilo di rischio/rendimento del prodotto (tempo minimo di investimento, perdita potenziale durante il tempo dell'investimento, rendimento atteso) costituiscono che si tratta di stime statistiche che possono essere effettuate a diversi gradi di probabilità.