

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



PROGETTA

I 13 comparti lussemburghesi di Banca Marche gestiscono un portafoglio composto da 50 DICR (fondi comuni di investimento) e una gamma di fondi di risparmio internazionali Lux SA.

1 Stile gestionale. Si evidenzia un grado di attività minima quantificabile nel 6%; in altri termini, il 94% delle performance è determinata 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 svincolarsi o sottoporsi mercati geografici o settoriali; c) selezione titoli: risultati derivanti dalla selezione di titoli; d) 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 le tre attività (44%), seguono l'attività di selezione dei titoli (35%), l'attività di market timing (16%) ed infine l'allocazione 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

Numeri DICR
Copertura gamma rispetto alle categorie Assogestioni 13
24%

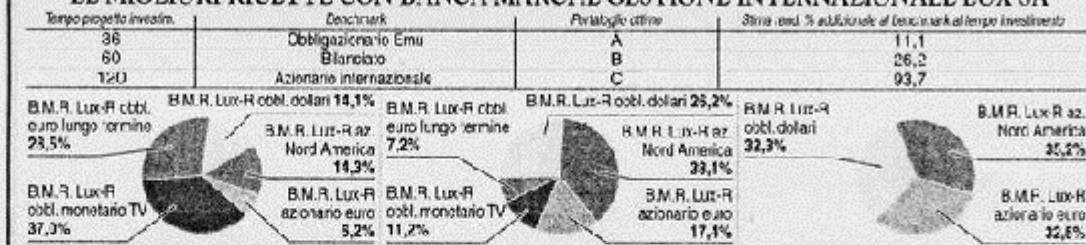
Rendimento annuale al 18.09.06 migliori 5 DICR e Gamma

B. Marche Rossini Lux-R azionario euro	121,40%
B. Marche Rossini Lux-R azionario internazionale	10,52%
B. Marche Rossini Lux-R azionario Ciapese	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 DICR 4,90%



LE MIGLIORI RICETTE CON BANCA MARCHE GESTIONE INTERNAZIONALE LUX SA



ratio ossia dal rapporto rendimento/rischio delle abilità gestionali. L'attività finale gestionale tende nel complesso a non estrarre o aggiungere componenti significative di ex-rendimento.

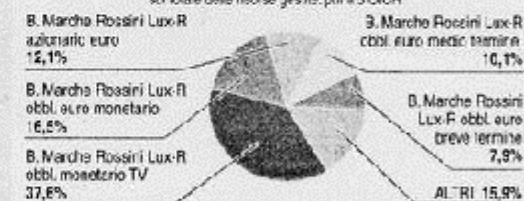
PROCESSO AL GESTORE

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

6 Tempi e rendimenti prevedibili. Le graduenti 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

IDENTIKIT DEL PORTAFOGLIO

Composizione portafoglio ponderato della società in funzione del peso sul totale delle risorse gestite prima DICR



DIMMI QUANTO TEMPO HAI E TI DIRO...

Tempo	DICR	Tempo min 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	3,8%	16,3%
	3 B.M.R. Lux-R obbl. euro lungo t.	18	6,0%	15,1%
	4 B.M.R. Lux-R obbl. euro medie t.	27	6,2%	11,1%
	5 B.M.R. Lux-R obbl. euro monetario	36	3,9%	6,4%
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.	18	6,2%	26,2%
	4 B.M.R. Lux-R obbl. euro medie t.	27	6,0%	19,3%
	5 B.M.R. Lux-R obbl. euro breve t.	42	6,9%	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%	268,7%
	3 B.M.R. Lux-R obbl. misto	11	4,0%	65,4%
	4 B.M.R. Lux-R obbl. euro lungo t.	18	6,3%	60,0%
	5 B.M.R. Lux-R azionario internaz.	92	41,4%	133,2%

permanenza nel fondo necessaria per evitare perdite sul capitale iniziale; b) perdita massima: stima per la potenziale massima rispetto al capitale iniziale, per l'intera durata del tempo d'investimento; c) rendimento atteso: stima (con il 50% probabilità) dalla performance complessiva rispetto all'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 di Banca Marche gestione internazionale lux sono elaborati in maniera da massimizzare il rendimento a tesi 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 portafogli.

Le elaborazioni sono effettuate dalla società indipendente di consulenza Progetta. Il modello di analisi utilizzato è investment profiles. La descrizione degli esperti tecnici e lezioni e delle assunzioni è al seguente indirizzo: www.progetta.it/investmentprofiles.asp. I report da singoli fondi sono disponibili alla Sgi, nonché di oltre 5 mila alar, possono essere fatti all'indirizzo: <http://progetta.it/milano/investmentprofiles/> dall'elaborazione non costituisce garanzia per i risultati futuri. I re-

analisi, basate su elaborazioni rigonse di dati e su modelli di investimento quantitativi, hanno uno scopo illustrativo e ne spiegano le relazioni all'momento della loro elaborazione. Le indicazioni relative al motivo di rischio/rendimento del profilo (tempo minimo di investimento, perdita potenziale durante il tempo dell'investimento, rendimento atteso) sono soluzioni che si tratta di stime statistiche che possono essere effettuate a diversi gradi di probabilità.