

Politecnico di Milano



---

# CMST Capital

**Report Pubblico**  
**7 Novembre 2019**

---

Alessandra Crucillà  
Alessandro Marsico  
Valentina Serea  
Aurora Trebbi

# Contents

<b>1</b>	<b>Introduzione</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>Composizione Portafoglio e Benchmark</b>	<b>2</b>
<b>3</b>	<b>Performance</b>	<b>3</b>
<b>4</b>	<b>Rendimento portafoglio</b>	<b>3</b>

## 1 Introduzione

All'interno del periodo tra la seconda e la terza consegna, abbiamo deciso di non modificare più il nostro portafoglio, avendo modificato la composizione poco prima della seconda consegna, motivo per cui non è stato possibile vedere pienamente i risultati di tale cambio essendo l'orizzonte temporale ridotto. Perciò, in questo report analizzeremo i risultati del cambio su un periodo più lungo, che va dal 21/10 al 1/11.

## 2 Composizione Portafoglio e Benchmark

Riportiamo di seguito le composizioni attuali :

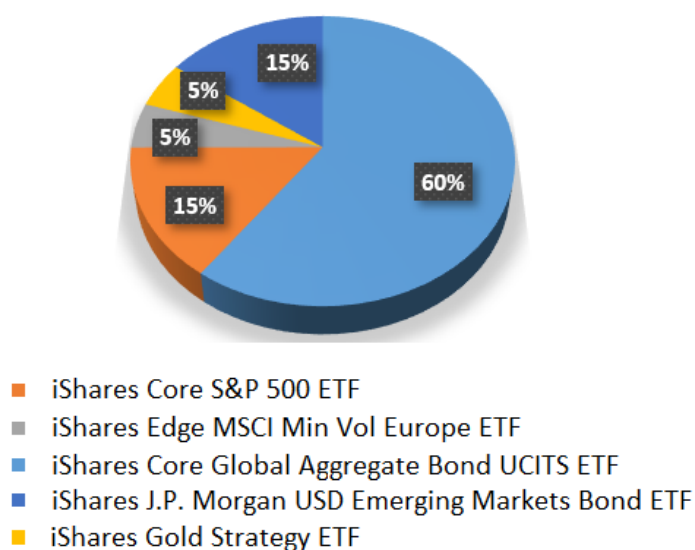


Figure 1: Pesi adottati

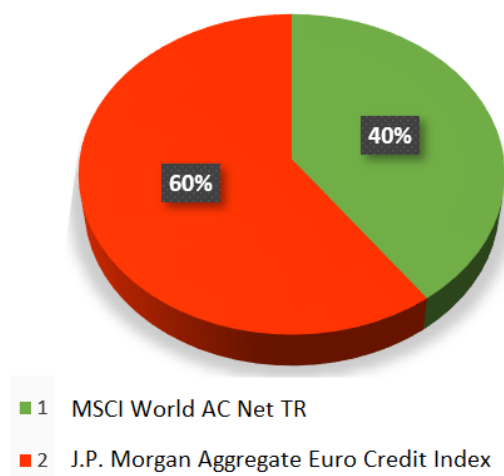


Figure 2: Composizione Benchmark di riferimento

### 3 Performance

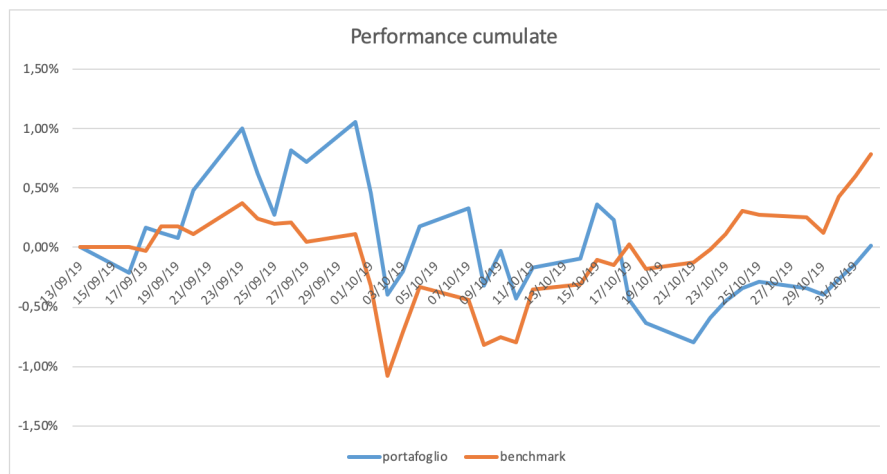


Figure 3: Confronto rendimenti cumulati

Il 17/10, a seguito della modifica della composizione, si registra un significativo calo della performance del portafoglio.

Tramite un'analisi della Multicurrency Performance Attribution possiamo affermare che il tasso di cambio ha giocato un ruolo fondamentale e sfavorevole su questo punto di vista.

Se all'inizio investire su ETF valutati in dollari aveva avuto un effetto positivo sui rendimenti, al momento della modifica il tasso di cambio ha avuto un impatto negativo portando il trend del nostro portafoglio sotto al benchmark.

### 4 Rendimento portafoglio

Returns Mean	-0,02%
Returns Standard Deviaton	0,0026091
I.R	-0,0832

Figure 4: I.R.

Per quanto riguarda il calcolo dell'information ratio, nel periodo in esame abbiamo riscontrato un ulteriore calo, passando da un I.R. di -0.06 a -0.08.