

AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF (H) EUR

Le performance pregresse non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

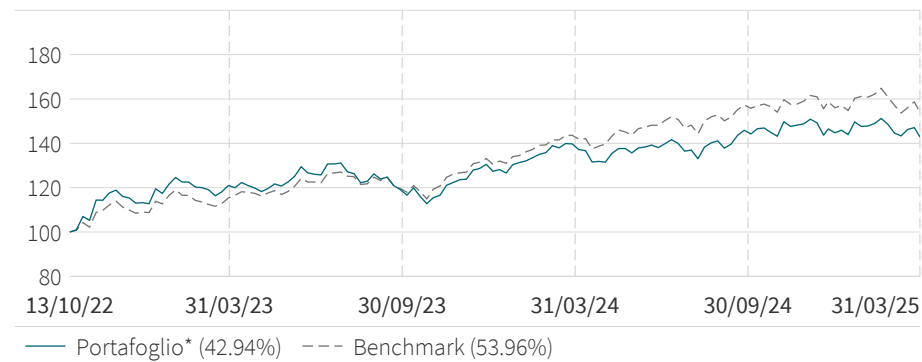
Cifre Chiave (EUR)*

| Performance cumulata del fondo (%) | | | | | NAV Corrente |
|------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------------|
| YTD | 1 anno | 3 anni | 10 anni | Lancio | Acc. |
| -1.28 | +2.32 | - | - | +42.94 | 14.2944 |

| Performance del fondo annualizzato (%) | | | | Attivo netto del fondo (M) |
|--|--------|---------|--------|----------------------------|
| 3 anni | 5 anni | 10 anni | Lancio | USD |
| - | - | - | +15.59 | 454.34 |

Performance e rischio

Evoluzione della performance (EUR)



I dati sono calcolati su base 100 da AXA IM alla data di partenza indicata nel grafico.

I calcoli della performance sono al netto di commissioni e si basano sul reinvestimento dei dividendi. Il benchmark, ove presente, può essere calcolato sulla base del dividendo netto o lordo. Si rimanda al prospetto informativo per maggiori informazioni.

Analisi del rischio

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | Lancio |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatility del portafoglio* (%) | 13.72 | - | - | 15.07 |
| Volatility benchmark (%) | 12.92 | - | - | 13.21 |
| Relative Risk/Tracking Error (%) | 4.01 | - | - | 3.92 |
| Sharpe Ratio | -0.05 | - | - | 0.84 |
| Information ratio | -1.07 | - | - | -0.73 |

Tutte le definizioni degli indicatori di rischio sono disponibili nella sezione 'Glossario' sottostante.

* Data di lancio della classe di riferimento: 13/10/2022

Fonti: AXA Investment Managers - GICS - MSCI al 31/03/2025
Maggiori informazioni su AXA IM disponibili su axa-im.com

Benchmark

Dal: 23/09/2022

100% MSCI AC World Total Return Net

Il Fondo è gestito attivamente con una deviazione prevista, in termini di composizione e performance rispetto al benchmark, potenzialmente significativa.

Caratteristiche del portafoglio

| | Port. | Bench. |
|------------------------------|-------|--------|
| Numero complessivo di titoli | 90 | 2558 |
| Turnover: Rolling 1Y (%) | 53 | - |
| Active Share (%) | 85 | - |

Profilo del fondo

Rating ESG 

Rating relativo ESG

Più basso  Più alto

Intensità relativa CO2

Più CO2  Meno CO2

% di AUM coperto dal rating assoluto ESG:
Portafoglio = 98,3% Benchmark = 99,1% (non significativo per copertura inferiore al 50%)

% di AUM coperto dall'indicatore di intensità CO2:
Portafoglio = 98,3% Benchmark = 98,8% (non significativo per copertura inferiore al 50%)

Per ulteriori informazioni in merito alla metodologia, si rimanda alla sezione 'Definizione dei parametri ESG' sottostante.

Informazioni di negoziazione

| Mercato | Divisa | Ticker |
|-----------------------|--------|---------|
| XETRA | EUR | ACLE GY |
| Borsa Italiana S.P.A. | EUR | ACLE IM |

Gestore del fondo

Charles LEWANDOWSKI

Alain LE STIR - Co-gestore

Performance e rischio (continua)

Performance rolling (%)

| | 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | YTD | 3 anni | 5 anni | 31/03/24 31/03/25 | 31/03/23 31/03/24 | 31/03/22 31/03/23 | 31/03/21 31/03/22 | 31/03/20 31/03/21 | Lancio |
|--------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|
| Portafoglio* | -3.22 | -1.28 | -2.06 | -1.28 | - | - | 2.32 | 14.41 | - | - | - | 42.94 |
| Benchmark | -3.95 | -1.32 | -2.30 | -1.32 | - | - | 7.21 | 23.15 | - | - | - | 53.96 |
| Differenze | 0.73 | 0.04 | 0.24 | 0.04 | - | - | -4.89 | -8.74 | - | - | - | -11.02 |

Performance annua (%)

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Portafoglio* | 11.17 | 15.69 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Benchmark | 17.49 | 22.20 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Differenze | -6.32 | -6.51 | - | - | - | - | - | - | - | - |

Le performance pregresse non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. I calcoli della performance sono al netto di commissioni e si basano sul reinvestimento dei dividendi. Il benchmark, ove presente, può essere calcolato sulla base del dividendo netto o lordo. Si rimanda al prospetto informativo per maggiori informazioni.

Analisi del portafoglio

Top 10 Holdings

| Azione | | | | Settore | Geografia |
|--------------------------------|--------------|-------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | Portafoglio | Benchmark | Peso (%) Relative | | |
| NVIDIA Corp | 2.53 | 3.49 | -0.96 | Tecnologia | America del Nord |
| Cadence Design Systems Inc | 2.47 | 0.09 | 2.37 | Tecnologia | America del Nord |
| Iberdrola SA | 2.45 | 0.12 | 2.33 | Servizi Pubblici | Europa |
| Autodesk Inc | 2.27 | 0.07 | 2.19 | Tecnologia | America del Nord |
| Schneider Electric SE | 2.06 | 0.16 | 1.90 | Industriali | Europa |
| MasterCard Inc | 1.96 | 0.59 | 1.37 | Finanziari | America del Nord |
| Asml Holding NV | 1.94 | 0.34 | 1.61 | Tecnologia | Europa |
| Taiwan Semiconductor Manufa... | 1.93 | 0.89 | 1.04 | Tecnologia | Emerging Markets |
| Union Pacific Corp | 1.89 | 0.19 | 1.70 | Industriali | America del Nord |
| Xiaomi Corp | 1.86 | 0.14 | 1.73 | Tecnologia | Pacifico ex-Giappone |
| Totale (%) | 21.36 | 6.09 | | | |

Le società riportate sono indicate a fini esclusivamente illustrativi alla data della presente relazione e potrebbero non essere più comprese nel portafoglio in seguito. Non deve pertanto essere considerata alla stregua di una raccomandazione di acquisto o vendita di un titolo.

* Data di lancio della classe di riferimento: 13/10/2022

Analisi del portafoglio (continua)

Prime 5 posizioni sovrappesate (%)

| | Port. | Bench. | Relative |
|----------------------------|-------|--------|----------|
| Cadence Design Systems Inc | 2.47 | 0.09 | 2.37 |
| Iberdrola SA | 2.45 | 0.12 | 2.33 |
| Autodesk Inc | 2.27 | 0.07 | 2.19 |
| Schneider Electric SE | 2.06 | 0.16 | 1.90 |
| National Grid PLC | 1.84 | 0.08 | 1.76 |

Ripartizione per settore (%)

| | Portafoglio | Benchmark |
|--------------------------|-------------|-----------|
| Tecnologia | 32.82 | 23.27 |
| Finanziari | 17.60 | 18.03 |
| Industriali | 14.06 | 10.64 |
| Salute | 13.91 | 10.35 |
| Beni di consumo ciclici | 6.96 | 10.62 |
| Servizi Pubblici | 5.52 | 2.69 |
| Materials | 3.05 | 3.63 |
| Beni di cons. non cicl. | 2.98 | 6.29 |
| Investimento immobiliare | 1.55 | 2.07 |
| Servizi di Comunicazione | 0.00 | 8.26 |
| Energia | 0.00 | 4.16 |
| Liquidità | 1.53 | 0.00 |

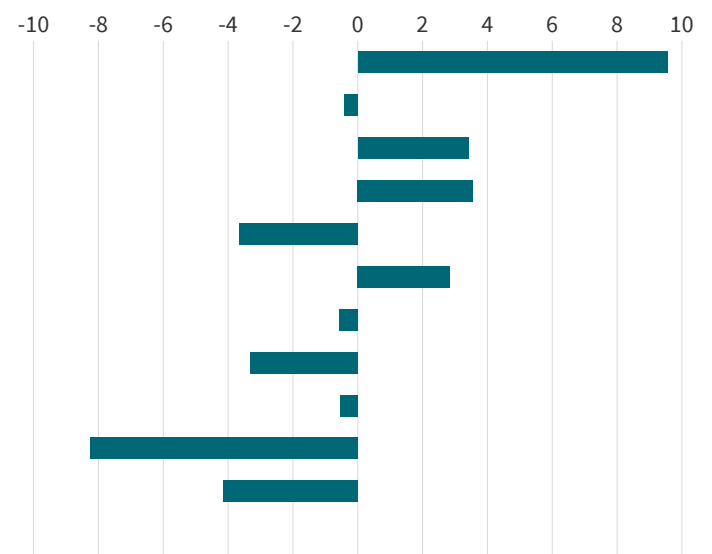
Esposizione geografica (%)

| | Portafoglio | Benchmark |
|----------------------|-------------|-----------|
| America del Nord | 60.63 | 66.80 |
| Europa | 18.00 | 15.74 |
| Pacifico ex-Giappone | 9.94 | 6.43 |
| Giappone | 6.74 | 4.85 |
| Emerging Markets | 3.16 | 6.19 |
| Liquidità | 1.53 | 0.00 |

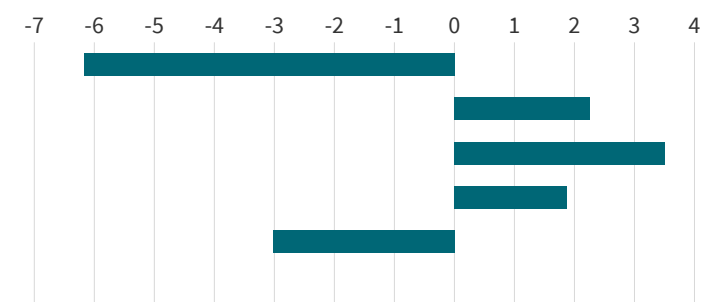
Prime 5 posizioni sottopesate (%)

| | Port. | Bench. | Relative |
|--------------------|-------|--------|----------|
| Apple Inc | 1.62 | 4.40 | -2.77 |
| Amazon.com Inc | 0.00 | 2.37 | -2.37 |
| Alphabet Inc | 0.00 | 2.21 | -2.21 |
| Microsoft Corp | 1.35 | 3.49 | -2.14 |
| Meta Platforms Inc | 0.00 | 1.65 | -1.65 |

Esposizione settoriale attiva (%)

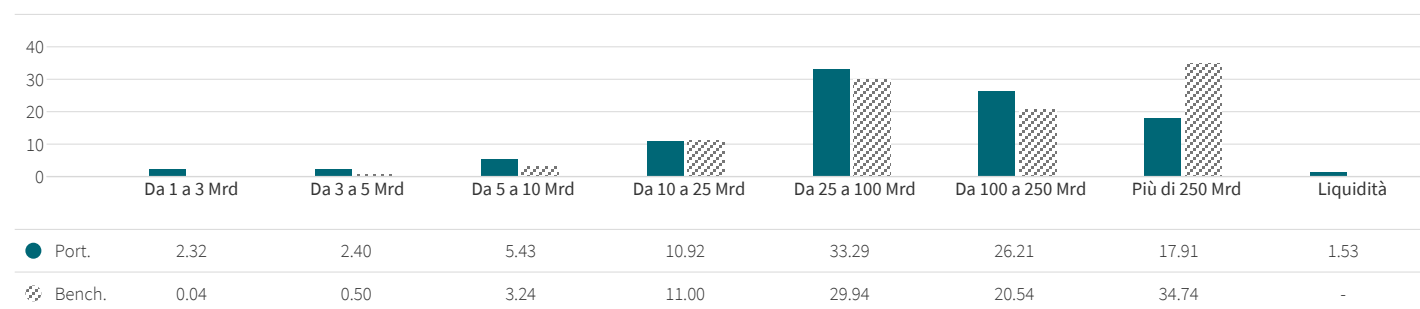


Esposizione geografica attiva (%)



Analisi del portafoglio (continua)

Ripartizione per cap. di mercato (USD - %)



Ulteriori informazioni

Amministrazione: (H) EUR

| | |
|--|---|
| Forma giuridica | ICAV |
| Conforme direttiva OICVM | Si |
| Conforme direttiva FIA | No |
| Paese di origine | Irlanda |
| Data di lancio della classe di riferimento | 13/10/2022 |
| Valuta | USD |
| Valuta di riferimento della classe | EUR |
| Valorizzazione | Giornaliera |
| Tipologia di classe | Accumulazione |
| Codice ISIN | IE000E66LX20 |
| Commissione massima di sottoscrizione | 3% |
| Costi di transazione | 0.18% |
| Commissioni continuative | 0.53% |
| Commissioni di gestione | 0.4% |
| Società di gestione | AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS SA |
| (Sub) Delega finanziaria | AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. |
| Delega dell'amministrazione contabile | STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED |
| Depositaria | STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED |
| Garante | .Not Applicable axa-investmentmanagers.com/awf |
| Tipo di replicazione | Fisica |

Come indicato nell'ultima relazione annuale, il calcolo delle spese correnti non include le commissioni legate al rendimento, ma include le commissioni di gestione e la commissione di servizio applicata. L'effettiva commissione di servizio applicata è maturata a ogni calcolo del valore patrimoniale netto e inclusa nelle spese correnti di ogni classe di azioni.

L'investimento risulterà ridotto dal pagamento delle suddette commissioni.

Obiettivi del fondo

L'obiettivo del Fondo consiste nel generare una crescita del capitale a lungo termine attraverso un portafoglio gestito attivamente composto da azioni quotate e titoli correlati ad azioni, che comprende società che agiscono positivamente per il clima, riducendo e/o limitando l'impatto del riscaldamento globale sulle economie e sulle società.

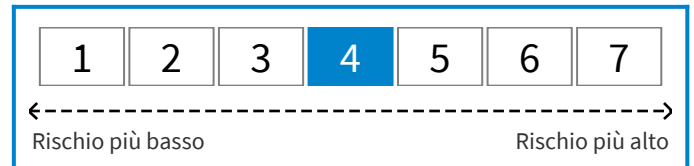
Obiettivo della Classe di azioni in oggetto è coprire il rischio di cambio derivante dalla divergenza tra la valuta di base del Fondo e quella di questa Classe di azioni, mediante l'uso di strumenti derivati mantenendo nel contempo l'esposizione alla Politica di investimento del Fondo.

Orizzonte d'investimento

Il rischio e il rendimento del prodotto possono variare a seconda del periodo di detenzione previsto. Consigliamo di detenere questo prodotto per almeno 5 anni.

Indicatore di rischio

I dati sottostanti sono tratti dal KID PRIIPS.



L'indicatore di rischio suppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

In caso di rimborso nella fase iniziale dell'investimento, il rischio effettivo può variare in modo significativo e l'investitore potrebbe recuperare una somma inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media. Tale classificazione valuta le perdite potenziali derivanti dalla performance futura a un livello medio. La categoria di rischio associata a questo prodotto è stata determinata sulla base di osservazioni passate, non è garantita e può evolvere in futuro.

L'investitore deve tenere conto del rischio valutario. L'investitore riceverà pagamenti in una valuta diversa e il rendimento finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore mostrato qui sopra.

Altri rischi non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio possono essere sostanzialmente rilevanti, come il rischio di derivati e il rischio di modello. Per ulteriori informazioni, fare riferimento al prospetto.

Il prodotto non contiene alcuna forma di protezione contro l'eventuale andamento futuro negativo del mercato, pertanto potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

Sottoscrizioni Riscatti

L'investitore può acquistare o vendere azioni del fondo su base giornaliera, come ulteriormente precisato nel Prospetto. Solo i Partecipanti autorizzati possono operare direttamente con il fondo.

Ulteriori informazioni (continua)

Come investire

Prima di effettuare un investimento, si raccomanda agli investitori di leggere il Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (incluso per gli investitori del Regno Unito), il Documento contenente le informazioni chiave e i documenti relativi all'organismo d'investimento collettivo, in cui sono specificate informazioni dettagliate complete sul prodotto compresi oneri e rischi d'investimento. Le informazioni contenute nel presente non sostituiscono i predetti documenti o una consulenza esterna professionale.

Investitori Retail

Gli investitori retail sono invitati a contattare il proprio intermediario finanziario.

Rating ESG

Il Rating assoluto ESG si basa su una metodologia di punteggio di terze parti. Se il fondo possiede un albero (su 5) appartiene alla categoria più bassa del Rating assoluto ESG; viceversa se ne possiede 5, rientra in quella più alta. Per maggiori informazioni sulla metodologia usata, visitate il sito <https://core.axa-im.com/responsible-investing/putting-esg-to-work>.

Il rating relativo ESG rappresenta la differenza tra il Rating assoluto ESG del portafoglio e quello del benchmark; se il rating relativo ESG è positivo (negativo), allora il portafoglio possiede un rating assoluto ESG superiore (inferiore) rispetto a quello del benchmark.

L'intensità relativa CO₂ è calcolata come la differenza tra l'intensità di CO₂ del fondo (espressa in tonnellate di CO₂/M€ di revenues) e quella del benchmark.

Se l'intensità relativa di CO₂ è verde, significa che l'intensità del portafoglio è inferiore a quella del benchmark. Se l'intensità relativa di CO₂ è arancione, significa che l'intensità del portafoglio è superiore a quella del benchmark. Se l'intensità relativa di CO₂ è gialla, significa che l'intensità del portafoglio è simile a quella del benchmark. Gli indicatori ESG sono forniti a solo scopo informativo.

Il portafoglio ha un obiettivo contrattuale basato su uno o più indicatori ESG.

Avvertenze

La presente comunicazione di marketing non costituisce un invito né una consulenza in materia di investimenti, legale o fiscale da parte di AXA Investment Managers. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti a sostegno di una decisione d'investimento. Le informazioni contenute nel presente sono destinate unicamente all'entità e/o alla(e) persona(e) a cui esse sono state fornite, salvo laddove altrimenti consentito in conformità agli accordi applicabili.

Il trattamento fiscale relativo alla detenzione, all'acquisizione o alla cessione di azioni o quote di un fondo dipende dallo statuto o dal trattamento fiscale di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche. Si invita qualsiasi potenziale investitore a chiedere il parere del proprio consulente fiscale.

Il documento è parziale ed è stato semplificato, pertanto le opinioni, le stime e le previsioni fornite nel presente sono soggettive e potrebbero variare senza preavviso. Non viene fornita alcuna garanzia che le

previsioni si rivelino corrette. Dati, cifre, dichiarazioni, analisi, previsioni e altre informazioni nel presente documento sono forniti sulla base delle nostre conoscenze alla data di redazione del presente documento. Benché sia stata adottata ogni precauzione, non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia (inclusa la responsabilità nei confronti di terze parti), esplicita o implicita, in relazione all'esattezza, all'affidabilità o alla completezza delle informazioni contenute nel presente. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti a sostegno di una decisione d'investimento.

Le performance passate non costituiscono un indicatore dei rendimenti attuali o futuri, e qualsiasi dato sulle performance o sui rendimenti visualizzato non tiene conto delle commissioni e delle spese sostenute per l'emissione o il rimborso delle quote. Il valore dell'investimento e il reddito generato possono aumentare o diminuire ed esiste la possibilità per gli investitori di non recuperare l'importo investito inizialmente. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influire anch'esse sul valore del relativo investimento. In considerazione di quanto precede e della commissione di sottoscrizione solitamente applicata, un investimento non è normalmente adatto come una posizione a breve termine. Le commissioni e i costi influiscono negativamente sulla performance del fondo.

Le caratteristiche del Fondo non tutelano gli investitori dal potenziale effetto dell'inflazione nel tempo. Gli investimenti e/o il potenziale reddito generato durante il periodo non saranno adeguati al tasso di inflazione nel medesimo periodo. Pertanto, il rendimento del fondo corretto per il tasso di inflazione potrebbe risultare negativo. Di conseguenza, l'inflazione potrebbe intaccare la performance e/o il valore dell'investimento.

Il Fondo menzionato nel presente non è stato registrato ai sensi dello United States Investment Company Act del 1940, e successive modifiche, né ai sensi dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. Nessuna delle azioni può essere offerta o venduta, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti o nei confronti di US Person, fatto salvo il caso in cui i titoli siano registrati ai sensi dell'Act, o sia disponibile un'esenzione dai requisiti di registrazione dell'Act. Per US Person si intende (a) qualsiasi persona fisica che sia un cittadino statunitense o residente negli Stati Uniti ai fini dell'imposta federale sul reddito; (b) una società di capitali, società di persone o altra entità di diritto statunitense o domiciliata negli Stati Uniti; (c) un patrimonio o un trust il cui reddito sia assoggettato all'imposizione federale sul reddito negli Stati Uniti indipendentemente dal fatto che tale reddito sia o meno effettivamente correlato a un'attività commerciale o imprenditoriale statunitense. Negli Stati Uniti, il presente materiale può essere distribuito unicamente a un soggetto che sia un 'distributor', o che non sia una 'U.S. Person', come definita dalla Regulation S ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (e successive modifiche).

Il fondo o comparto fa parte della ICAV domiciliata in Irlanda AXA IM ETF, la sua sede legale è in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda ed è registrato presso la banca centrale d'Irlanda con il numero C469468. Il comparto è un organismo di gestione collettiva del risparmio ai sensi della direttiva europea UCITS. È gestito da AXA Investment Managers Paris, società di diritto francese con sede legale in Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux, iscritta al registro delle imprese di Nanterre con il numero 353 534 506, e Società di gestione di portafoglio, titolare di approvazione AMF n. GP 92-008, rilasciata il 7 aprile 1992.

Ulteriori informazioni (continua)

Le quote o azioni dell'OICVM quotato ('UCITS ETF') acquistate sul mercato secondario di norma non possono essere rivendute direttamente all'OICVM quotato. Gli investitori devono acquistare e vendere le quote/azioni su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad esempio, un broker) e possono quindi incorrere in alcune spese. È inoltre possibile che gli investitori paghino più del valore patrimoniale netto corrente quando acquistano quote/azioni e ricevano meno del valore patrimoniale netto corrente quando le rivendono.

Per le esigenze di rappresentazione delle ripartizioni paese, settoriali, delle principali esposizioni e delle scommesse attive, le azioni e gli strumenti assimilati che si riferiscono alla stessa società (ADR, GDR, RSP, Diritti...) sono raggruppati al fine di formare un'esposizione unica sulla suddetta società.

La ripartizione geografica si basa sulla classificazione per paese pubblicata dal fornitore dell'indice (o dal principale fornitore dell'indice in caso di benchmark composito). La seconda fonte disponibile è il codice ISO del paese di Bloomberg (o il Paese finale di rischio per il fondo emergente).

Tasso di rotazione annuale: sommare gli ultimi 12 risultati mensili per ottenere il tasso di rotazione su 1 anno di rotazione, calcolato secondo la seguente formula: $(\text{val. ass. (Acquisto)} + \text{val. ass. (Vendita)} - \text{val. ass. (Sottoscrizione - Rimborso)}) / (2 * \text{media AUM})$.

Acquisto e vendita escludono derivati, strumenti a breve termine e alcune corporate actions.

Sottoscrizioni e rimborsi sono compensati su base mensile; l'impatto dei flussi in entrata e in uscita può determinare un turnover negativo che non riflette il turnover del portafoglio, pertanto il turnover annuale ha un floor pari a 0.

Le società riportate sono indicate a fini esclusivamente illustrativi alla data della presente relazione; potrebbero non essere più comprese nel portafoglio in seguito. Non costituisce una ricerca d'investimento o un'analisi finanziaria correlata a transazioni in strumenti finanziari, né un'offerta di acquisto o vendita di investimenti, prodotti e servizi e non deve pertanto essere considerata alla stregua di un invito o una consulenza d'investimento, legale o fiscale, di una raccomandazione per una strategia d'investimento o di una raccomandazione personalizzata di acquisto o vendita di titoli.

Per maggiori informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità, si prega di consultare la pagina web <https://www.axa-im.com/what-sfd>

A seconda della rispettiva giurisdizione o regione del destinatario, quanto segue possono essere applicate informazioni aggiuntive:

Per gli investitori situati nell'Unione europea: si prega di notare che la società di gestione si riserva il diritto, in qualsiasi momento, di non commercializzare più i prodotti menzionati nella presente comunicazione all'interno dell'Unione europea mediante notifica all'autorità di vigilanza, ai sensi delle norme sul passaporto europeo. In caso di insoddisfazione nei confronti di prodotti o servizi erogati da AXA Investment Managers, è possibile presentare un reclamo, sia presso l'operatore di mercato sia rivolgendosi direttamente alla società di gestione (ulteriori informazioni sulla politica di gestione dei reclami sono disponibili in inglese su: <https://www.axa-im.com/important-information/comments-and-complaints>). I residenti in uno dei paesi dell'Unione europea hanno

inoltre il diritto di intraprendere azioni legali o extragiudiziali in qualsiasi momento. La piattaforma europea di risoluzione delle controversie online consente di inviare un modulo di reclamo (disponibile su: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) e fornisce informazioni sulle modalità di ricorso esistenti (disponibili su: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>). Il riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in inglese sul sito web di AXA IM: <https://www.axa-im.com/important-information/summary-investor-rights>. Le traduzioni nelle altre lingue sono disponibili sui siti web delle entità locali di AXA IM.

Avvertenze relative ai fornitori di dati finanziari esterni

MSCI

Né MSCI né le altre parti coinvolte o interessate alla redazione, al calcolo od alla creazione dei dati MSCI non forniscono alcuna garanzia espressa od implicita o rappresentazione relativamente a tali dati (od ai risultati da ottenersi attraverso l'utilizzazione di questi ultimi), e le stesse parti in causa con la presente non offrono alcuna garanzia espressa riguardo alla originalità, esattezza, completezza, commerciabilità od adeguatezza per un qualsiasi scopo particolare relativamente a tali dati. Senza alcuna limitazione a quanto in precedenza dichiarato, MSCI, le sue affiliate o qualsiasi parte terza coinvolta od interessata alla redazione, al calcolo od alla creazione dei dati in ogni caso declinano ogni responsabilità per eventuali danni emergenti in maniera diretta, indiretta, particolare, discriminatoria, o per danni di qualsiasi altra natura (compreso il mancato guadagno) anche nel caso in cui erano consapevoli della possibilità del verificarsi di tali danni. Non è consentita alcuna ulteriore diffusione o divulgazione dei dati MSCI senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di MSCI.

GICS

The Global Industry Classification Standard ("GICS") è proprietà esclusiva ed un marchio di servizio di MSCI Inc. ("MSCI") e Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") il cui uso è concesso in licenza dal AXA Investment Managers Paris. MSCI, S&P e qualsiasi parte terza coinvolta nella effettuazione o redazione dei GICS non forniscono alcuna garanzia espressa od implicita e declinano ogni responsabilità riguardo ai GICS od ai risultati da ottenere attraverso l'utilizzazione di questi.

Glossario

Volatilità (%): misura indicativa del grado di variazione del prezzo di un attivo nel tempo.

Rischio relativo/Tracking error (%): misura, in deviazione standard, della fluttuazione dei rendimenti di un portafoglio rispetto alla fluttuazione dei rendimenti di un indice di riferimento. Il tracking error può essere considerato un indicatore del grado di gestione attiva di un fondo. Più basso è il valore, più la performance storica del fondo si avvicina a quella del suo benchmark.

Indice di Sharpe: misura dell'extra-rendimento ponderato per il rischio rispetto al tasso privo di rischio di un portafoglio finanziario, utilizzata per il confronto tra l'extra-rendimento di un investimento e il suo rischio. Più elevato è l'indice di Sharpe, maggiore sarà il rendimento rispetto al rischio assunto.

Ulteriori informazioni (continua)

Information Ratio (IR): rapporto tra gli extra-rendimenti del portafoglio rispetto a un benchmark e la volatilità dei suddetti extra-rendimenti. L'IR è utilizzato per il confronto tra l'eccesso di rendimento e l'eccesso di rischio rispetto a un benchmark. Ad esempio, un gestore che sovraperforma un benchmark del 2% annuo avrà un IR superiore a quello di un gestore che realizza la stessa sovraperformance avendo assunto un rischio maggiore.