

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Società di gestione: Goldman Sachs Asset Management B.V.



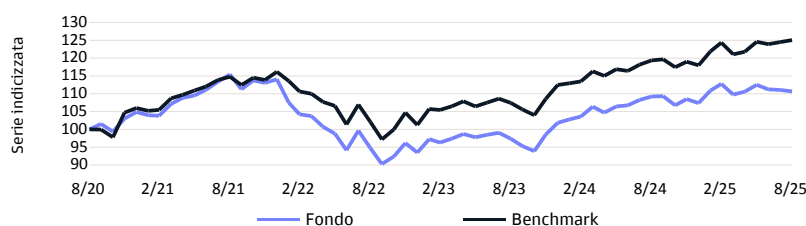
Rating Morningstar al 31/07/2025. Ulteriori informazioni: vedere il Lexicon.

Politica di investimento

Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali e ha un obiettivo d'investimento parzialmente sostenibile. Il Fondo integra fattori e rischio ESG nel processo d'investimento unitamente a fattori tradizionali. Per informazioni più dettagliate sull'informativa sulla sostenibilità del Fondo, si rimanda al Documento di informativa precontrattuale (allegato al prospetto informativo) sul sito web <https://am.gs.com/en-int/advisors/funds>. Il fondo investe principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso dell'Eurozona, comprese le green bonds, denominate in euro e titoli europei di società ed emittenti che perseguono politiche di sviluppo sostenibile nel rispetto di principi ambientali, sociali e di governance. Il portafoglio azionario ha un universo d'investimento europeo e investe principalmente in azioni di società che fanno parte dell'Indice MSCI Europe (NR). All'interno del portafoglio obbligazionario, il portafoglio di obbligazioni societarie ha un universo d'investimento europeo, investendo principalmente in obbligazioni di società facenti parte del Bloomberg Euro-aggregate. Almeno una volta all'anno, gli universi d'investimento iniziali dei portafogli azionari e obbligazionari societari sono ridotti di almeno il 20%, a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle esclusioni e restrizioni di seguito citate. Nell'applicare l'approccio "Best-in-Universe", viene valutata l'adeguatezza degli investimenti in obbligazioni e/o azioni. Gli emittenti che soddisfano i requisiti ESG della Società di gestione hanno la priorità e, analogamente, gli emittenti che non soddisfano tali requisiti non sono idonei all'investimento. I requisiti ESG in questo contesto sono valutati tenendo conto, tra l'altro, del Rating ESG dell'emittente, delle attività economiche e del comportamento. Il processo di selezione comporta sia l'analisi finanziaria che l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati divulgati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, la diversità di genere e la politica retributiva. Nel processo di selezione, l'analisi si concentra su società che perseguono una politica di sviluppo sostenibile e che combinano il rispetto dei principi sociali e dei principi ambientali con la loro attenzione agli obiettivi finanziari (screening positivo). Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari e obbligazionari. Il Comparto può utilizzare criteri diversi per l'analisi delle società o degli emittenti e/o un approccio diverso per migliorare l'indicatore non finanziario rispetto all'universo d'investimento iniziale, il che potrebbe portare a un'incongruenza tra la selezione della società o dell'emittente all'interno delle diverse classi di attività del Comparto. Oltre alla selezione di società con gravi e strutturali che riguardano comportamenti controversi, non investiamo anche in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie petrolifere. Inoltre, sono applicabili restrizioni più severe per gli investimenti in emittenti coinvolti in attività di gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, perforazione artica e petrolio e gas di scisto. Il fondo si avvale della gestione attiva per rispondere alle mutevoli condizioni di mercato, utilizzando, tra l'altro, analisi fondamentale e comportamentale che determinano un'asset allocation dinamica nel tempo. Il posizionamento del fondo può pertanto discostarsi significativamente dal parametro di riferimento. Il fondo è gestito attivamente rispetto a un profilo d'investimento del 50% di obbligazioni denominate in euro e del 50% di azioni europee. Su un periodo di cinque anni, il nostro obiettivo è di sovraperformare il parametro di riferimento composto come segue: 50% MSCI Europe Index (Net), 50% Bloomberg Euro aggregate. Il parametro di riferimento è un'ampia rappresentazione del nostro universo d'investimento. Il fondo può anche includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo del parametro di riferimento. Il fondo si propone di raggiungere valore tramite tre approcci: (1) allocazione tattica tra e all'interno di azioni e obbligazioni, (2) selezione basata sull'analisi di società ed emittenti che combinano fattori ambientali, sociali (ad es. diritti umani, non discriminazione, lotta contro il lavoro minorile) e di governance con una performance finanziaria, (3) decisioni finalizzate alla diversificazione del portafoglio e alla gestione del rischio. Per questa specifica categoria di azioni con copertura applichiamo una strategia di copertura valutaria. Coprendo le nostre valute, puntiamo a evitare i rischi di cambio per gli investitori in euro. Copriamo tutti i rischi valutari del portafoglio del comparto rispetto alla valuta di riferimento di questa categoria di azioni (EUR). Una copertura valutaria consiste nell'assumere una posizione di compensazione in un'altra valuta. È possibile vendere la propria partecipazione a questo fondo ogni giorno (lavorativo) in cui viene calcolato il valore delle quote che per questo fondo ha luogo giornalmente. Il fondo non mira a fornire dividendi. Reinvestirà tutti gli utili.

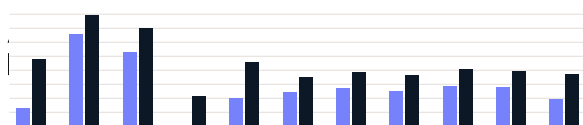
* L'intera politica d'investimento è stata tratta dal Documento contenente le informazioni chiave (KID). Il capitale e/o il rendimento non sono garantiti, né sono protetti.

Rendimento (netto %) degli ultimi *



Rendimento annualizzato (NET %) *

Goldman Sachs



Informazioni chiave

Tipologia fondo	Multi-Asset X Capitalizzazione (hedged)
Tipo di classe di azioni	ii)
Valuta della classe di azioni	EUR
ISIN Code	LU0121217920
Bloomberg Code	INGPEUR LX
Reuters Code	LU0121217920.LUF
Telekurs Code	1175683
WKN Code	622926
Sedol Code	-
Classificazione SFDR	Articolo 8
Domicilio	LUX
Benchmark	50% MSCI Europe 100% Hedged to EUR (NR), 50% Bloomberg Euro-Aggregate
Frequenza NAV	Ogni giorno

Informazioni sul fondo

Data di lancio del fondo	16/10/1995
Data di lancio della classe di azioni	27/04/2001
Scadenza del fondo	Indeterminato
Minimum subscription	quota 1
NAV	EUR 773.90
NAV del mese precedente	EUR 776.87
Massimo 1 anno (26/02/2025)	EUR 790.27
Minimo 1 anno (09/04/2025)	EUR 724.09
AUM del fondo (Mio)	EUR 650.66
AUM totale della Classe di Azioni (mio)	EUR 24.17
AUM totale dell'investimento (mio)	EUR 652.18
Numero azioni	31,234
Duration	3.11
Rendimento a scadenza	1.44

Commissioni

Costi correnti registrati ogni anno:	
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2.27%
Costi di transazione	0.06%
Commissione di gestione annua	2.00%
Spese amministrative fisse	0.20%
Sottoscrizione (Max.)	5.00%
Rimborso	-

Primi 10 titoli in portafoglio

SCHNEIDER ELECTRIC	1.81%
SAP	1.79%
ASTRAZENECA PLC	1.77%
UNILEVER PLC	1.69%
INTESA SANPAOLO	1.69%
ROCHE HOLDING PAR AG	1.64%
ALLIANZ	1.59%
RELX PLC	1.57%
EUROPEAN UNION	Regis 2.7500 2033-02-04 1.50%
ASML HOLDING NV	1.45%

Avvertenze legali

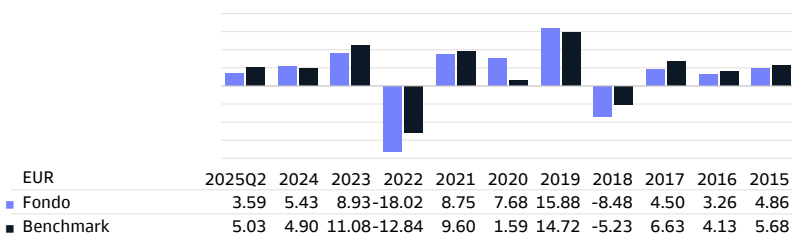
Fare riferimento al disclaimer posto alla fine del documento. Dati sulla performance forniti da Goldman Sachs Asset Management.

■ Fondo	1.30	6.60	5.30	-1.05	2.04	2.46	2.75	2.49	2.90	2.78	1.97
■ Benchmark	4.78	7.90	7.00	2.17	4.58	3.48	3.85	3.63	4.05	3.93	3.73

Scheda informativa

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Rendimento anno solare (netto %) *



* I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri. Il calcolo tiene conto di tutte le commissioni e spese sostenute dal Fondo, ad eccezione della commissione di sottoscrizione. Ove applicabile, eventuali costi sostenuti per il depositario ridurrebbero ulteriormente il rendimento.

Statistiche

EUR	1 anno	3 anni	5 anni
Standard Deviation	5.89	7.40	8.60
Sharpe Ratio	-0.17	0.35	0.08
Alpha	-3.39	-1.44	-2.31
Beta	1.01	0.98	0.98
R2	0.96	0.96	0.90
Information Ratio	-3.01	-1.21	-0.91
Tracking Error	1.15	1.40	2.78
VaR (annualizzato 95%)			10.90%

Il VaR (Valore a Rischio) è una misura di rischio che indica la perdita potenziale in cui può incorrere un investimento, in un certo orizzonte temporale e in un certo livello di confidenza.

Rischi

ISR

Rischio più basso			Rischio più elevato			
1	2	3	4	5	6	7

Rischio

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa delle oscillazioni dei mercati o perché non siamo in grado di pagare l'investitore. L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore detenga il prodotto per 7 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore.

Abbiamo classificato questo Fondo al livello 3 su 7, che è la classe di rischio medio-basso. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono classificate in un livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagare l'investitore. Attenzione al rischio di cambio nei casi in cui la valuta del Fondo sia diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Fondo è commercializzato. L'investitore riceverà i pagamenti in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Fondo è commercializzato, pertanto il rendimento finale che otterrà dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. L'indicatore sopra riportato non tiene conto del rischio.

I rischi pertinenti del presente Fondo sono i seguenti:

Rischio di mercato: Questo rischio è associato a strumenti finanziari che risentono dello sviluppo economico delle singole società, della situazione generale dell'economia globale e delle condizioni economiche e politiche prevalenti in ciascun paese.

Rischio di credito: Il possibile fallimento degli emittenti degli investimenti sottostanti può influire sul valore degli investimenti.

Rischio di liquidità: L'investimento sottostante potrebbe essere difficile da vendere, con un conseguente impatto sulla capacità di rimborsare l'investimento.

Rischio valutario: Le oscillazioni valutarie possono avere un impatto significativo sulla performance.

Rischio di sostenibilità: Il verificarsi di un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che potrebbe arrecare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore degli investimenti.

La copertura delle classi di azioni, un metodo mirato a gestire il rischio di tasso d'interesse specifico, può comportare un ulteriore rischio di credito e un rischio di mercato residuo a seconda dell'efficacia della copertura effettuata.

Per ulteriori informazioni, si rimanda al prospetto e al Documento contenente le informazioni chiave.

Dati al 31/08/2025

Composizione del portafoglio (Asset Mix)

Azionari	52.09%
Obbligazionari	43.94%
Liquidità	8.60%
Synthetic Cash	-4.63%

Allocazione per valuta

EUR	81.18%
GBP	9.28%
CHF	5.37%
DKK	2.22%
SEK	1.29%
Altri	0.66%

Altre classi di azioni

I Capitalizzazione	EUR	LU2172850971
R Distribuzione (hedged ii)	EUR	LU1703075850
R Capitalizzazione (hedged ii)	EUR	LU1703075694
N Capitalizzazione	EUR	LU1548386942
P Distribuzione	EUR	LU1444116096
P Capitalizzazione	EUR	LU1444115874
P Distribuzione (hedged ii)	EUR	LU0119197233
P Capitalizzazione (hedged ii)	EUR	LU0119197159

EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

Avvertenze legali

Fare riferimento al disclaimer posto alla fine del documento. Dati sulla performance forniti da Goldman Sachs Asset Management.

Scheda informativa

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Avvertenze legali

La presente è una comunicazione di marketing pubblicata da Goldman Sachs Asset Management B.V., una società di gestione OICVM/FIA con sede nei Paesi Bassi. La presente comunicazione di marketing è stata redatta esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta, in particolare un prospetto o un invito a trattare, acquistare o vendere alcun titolo, né a partecipare a una strategia di negoziazione o alla fornitura di servizi d'investimento o ricerche sugli investimenti. Le informazioni contenute nella presente comunicazione di marketing non possono essere considerate consulenza di tipo fiscale o legale.

I fondi indicati nel presente documento appartengono a SICAV (Société d'investissement à capital variable) costituite in Lussemburgo, e debitamente autorizzate dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) del Lussemburgo. Sia la SICAV che i comparti sono registrati presso la CSSF. I dati di rendimento che non sono espressi nella valuta di riferimento del comparto sono stati calcolati tramite conversione. Il rendimento viene calcolato in base al valore netto per azione: NAV-NAV (ad esclusione di eventuali commissioni d'ingresso; proventi reinvestiti), con reinvestimento dei profitti. Quando un comparto effettua investimenti all'estero, il suo valore può variare a seconda dei tassi di cambio. Le spese correnti (ongoing charges) sono costituite dalla somma di tutte le commissioni e i costi addebitati costantemente sul patrimonio medio del comparto (spese operative). Il valore viene espresso sotto forma di percentuale degli attivi del comparto. I dati di rendimento rappresentati sono al lordo dell'effetto fiscale. Se non diversamente precisato, tutti i dati sono da considerarsi non sottoposti a revisione.

L'investimento sostiene il rischio. Si prega di notare che il valore di un investimento può aumentare o diminuire e che le performance ottenute nel passato non sono indicative di risultati futuri e non devono essere ritenute tali in nessun caso. Il prezzo delle azioni e qualsiasi provento da esse derivanti potrebbe aumentare o diminuire e non è garantito. Gli investitori potrebbero non recuperare la totalità dell'importo inizialmente investito. La volatilità del tasso di cambio rappresenta un ulteriore rischio ad esso associato. Gli investitori non devono basare le proprie decisioni di investimento sulla base del presente documento. Prima della sottoscrizione leggere attentamente il prospetto. Il valore dei propri investimenti dipende in parte dagli sviluppi dei mercati finanziari. Ogni comparto è, inoltre, soggetto a rischi specifici. All'atto della decisione di investire in un fondo, occorre tener conto di tutte le caratteristiche, gli obiettivi e i rischi a esso associati, come descritto nel prospetto.

Il Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave (KID) (se applicabile), le informazioni sugli aspetti connessi alla sostenibilità del fondo (come la classificazione SFDR) e altri documenti obbligatori per legge relativi al fondo (contenenti informazioni sul fondo, i costi e i rischi connessi) sono disponibili su www.gsam.com/responsible-investing (sezione Documenti) nelle lingue pertinenti dei paesi in cui il fondo è registrato o notificato a fini di marketing. Goldman Sachs Asset Management B.V. può decidere di rescindere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo in conformità all'articolo 93a della Direttiva UCITS e all'articolo 32a della Direttiva AIFM, come recepito nella legge olandese negli articoli 2:121ca e 2:124.0a Wft. Le informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo sono disponibili su www.gsam.com/responsible-investing (sezione Politiche e governance).

La presente comunicazione di marketing non è rivolta e non deve essere utilizzata da soggetti statunitensi come definito nella Rule 902 della Regulation S del United States Securities Act del 1933, e non è intesa e non può essere utilizzata per sollecitare la vendita di investimenti o la sottoscrizione di titoli in paesi in cui ciò sia vietato dalle autorità competenti o dalla legislazione in materia. La presente comunicazione di marketing non è rivolta agli investitori nelle giurisdizioni in cui il fondo non è autorizzato o in cui l'offerta è limitata.

Sebbene nella stesura del presente documento sia stata prestata la massima attenzione al contenuto, non è possibile fornire alcuna garanzia, esplicita o implicita, sulla sua accuratezza, correttezza o completezza. Tutte le informazioni fornite nel presente documento possono essere soggette a modifiche o ad aggiornamenti senza preavviso. Né Goldman Sachs Asset Management B.V. né altre società o unità facenti parte di The Goldman Sachs Group Inc., così come nessun dirigente o dipendente del gruppo, possono essere ritenuti direttamente o indirettamente responsabili in merito alla presente comunicazione di marketing.

Il lettore si assume tutti i rischi in relazione all'utilizzo delle informazioni contenute nella presente comunicazione di marketing. La presente comunicazione di marketing e le informazioni ivi contenute non possono essere copiate, riprodotte, distribuite o diffuse a soggetti diversi dal destinatario senza il previo consenso scritto di Goldman Sachs Asset Management B.V. Qualsiasi rivendicazione derivante o relativa ai termini e alle condizioni della presente nota sarà regolamentata dalla legge del Granducato di Lussemburgo.

Nota

I primi 10 titoli mostrati escludono il posizionamento in Cash e Synthetic Cash. Le allocazioni di portafoglio (se disponibili) comprendono anche gli investimenti in Cash e Synthetic Cash. Il Cash include Depositi, Cash Collateral, FX Spot, FX Forward e altri asset liquidi come debiti & crediti di gestione. Se una allocazione di portafoglio include Derivati, Synthetic Cash comprende i Derivative Cash Offset.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo, consultare la nostra pagina SFDR su www.gsam.com/responsible-investing.

Scheda informativa

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Lexicon

Alpha: l'alpha è un tasso di rendimento addizionale, attraverso la gestione attiva, di un fondo superiore al rendimento del benchmark. In caso di alpha positivo, il fondo ha sovraperformato il benchmark.

Allocazione per rating: la qualità creditizia di una singola obbligazione è stabilita da agenzie di rating private indipendenti, quali Standard & Poor's, Moody's e BARCAP & Fitch. La valutazione della qualità creditizia può essere alta (da "AAA" ad "AA"), media (da "A" a "BBB") o bassa (da "BB", "B", "CCC", "CC" a "C"). Le obbligazioni investment grade (rating da "AAA" a "BBB") presentano solitamente un livello di rischio inferiore rispetto alle obbligazioni con rating da "BB" a "C", considerate come obbligazioni di bassa qualità creditizia.

AUM del fondo (Mio): le attività in gestione di tutte le classi di azioni di un fondo.

AUM totale dell'investimento (mio): gli investimenti gestiti di tutte le classi di azioni di un fondo.

AUM totale della Classe di Azioni (mio): il totale delle attività gestite in una classe di azioni.

Benchmark: parametro oggettivo predeterminato rispetto al quale vengono confrontati i rendimenti di un fondo d'investimento.

Beta: indica la volatilità di un fondo rispetto al mercato in generale.

Capitalizzazione: i fondi di capitalizzazione reinvestono automaticamente eventuali rendimenti o dividendi per consentire una crescita del valore del capitale iniziale. Di conseguenza, non distribuiscono dividendi periodici.

Commissione di conversione (max.): i costi di scambio o conversione sono commissioni associate alla conversione da un fondo a un altro. Tali costi sono a carico dell'investitore.

Commissione di deposito: commissione richiesta da un istituto finanziario ai propri clienti per la custodia di attività mobiliari.

Commissione di gestione annua: la commissione di gestione è un costo annuo espresso in percentuale. Questa commissione non viene addebitata all'acquisto di un fondo. Viene invece prelevata annualmente dal rendimento del fondo. Serve a coprire i costi di gestione del fondo.

Commissione di sottoscrizione (max.): commissione una tantum per gli acquirenti di un fondo d'investimento. Di norma è espressa in percentuale del capitale investito. La percentuale indicata non può essere superata in caso di applicazione di un costo d'ingresso.

Comparto: un fondo d'investimento o fondo comune di una SICAV/BEVEK può essere costituito da vari comparti, ognuno con la sua politica d'investimento. Ciascun comparto deve essere considerato un'entità separata. L'investitore ha diritto unicamente alle attività e al rendimento del comparto in cui ha investito.

Distribuzione: i fondi a distribuzione versano dividendi periodici (solitamente annuali) se hanno conseguito un rendimento positivo nell'ultimo anno. Tuttavia, il dividendo non è predeterminato e viene determinato dal fondo. Potrebbe pertanto differire significativamente da un anno all'altro.

Durata media ponderata: La durata media ponderata è espressa in anni ed è ponderata secondo il peso dei titoli in portafoglio, consentendo al contempo di stimare la sensibilità ai tassi d'interesse del fondo del mercato monetario. Maggiore è la durata media ponderata, maggiore è l'impatto di una variazione del tasso d'interesse sul prezzo del portafoglio.

Durata: misura della sensibilità ai tassi d'interesse del prezzo delle obbligazioni. Più lunga è la vita media residua delle obbligazioni del fondo (durata più elevata), maggiore sarà la risposta dei prezzi delle obbligazioni alla variazione dei tassi d'interesse. Quando i tassi d'interesse salgono, i prezzi delle obbligazioni scendono e viceversa.

Equities: Azionari.

Fattore di oscillazione: Lo swing pricing mira a ridurre l'effetto di diluizione derivante dalla fattispecie in cui operazioni significative all'interno di un comparto obbligano il relativo gestore ad acquistare o vendere le attività sottostanti. Queste operazioni danno luogo a commissioni di transazione e imposte che hanno un effetto sul valore del fondo, nonché su tutti i relativi investitori. Se si applica lo swing pricing, il valore patrimoniale netto del comparto viene rettificato di un determinato importo quando il flusso di capitale supera una determinata soglia (il fattore di oscillazione). Tale importo è concepito per compensare le commissioni di transazione risultanti dalla differenza tra capitale in entrata e in uscita. Per maggiori informazioni e per i dati più aggiornati, consultare il sito Web www.gsam.com/responsible-investing alla sezione relativa alle Policy e alla governance e alla sezione "Chi siamo".

Fixed Income: Obbligazionari.

Fondo: "fondo" è un termine comunemente utilizzato per gli organismi d'investimento collettivo. Può riferirsi a un comparto di un fondo d'investimento belga SICAV/BEVEK, un comparto di un fondo d'investimento lussemburghese SICAV/BEVEK, un fondo d'investimento o un comparto di un fondo d'investimento. L'investimento promosso riguarda l'acquisizione di quote o azioni in un fondo, e non in un'attività sottostante in cui il Fondo investe.

Imposta sulle transazioni: si tratta dell'imposta di borsa sul valore patrimoniale netto espressa in percentuale. La banca o società d'intermediazione dell'investitore addebita gli oneri fiscali di borsa sulle operazioni in borsa all'acquisto o alla vendita del fondo d'investimento. L'acquisto di azioni o obbligazioni di nuova emissione non comporterà il pagamento di alcun onere di borsa.

Information Ratio: benchmark per il rischio di rendimento nella valutazione dei risultati di un fondo. Maggiore è l'information ratio, maggiore è il tasso di rendimento ottenuto per unità di rischio.

Legislazione vigente nel paese: il domicilio o paese di attività è il paese in cui ha sede il fondo d'investimento. Ciò può avere importanti conseguenze in termini fiscali.

Minimum subscription: importo minimo o numero minimo di quote da investire nel comparto.

Money Market: MMercato Montenario.

Multi Asset: Multi Asset.

NAV più elevata nell'anno (dd/mm/aaaa): indica il prezzo più alto del fondo nell'ultimo anno e la data.

NAV più bassa nell'anno (dd/mm/aaaa): indica il prezzo più basso del fondo nell'ultimo anno e la data.

Net Asset Value (NAV): il valore patrimoniale netto, ossia il prezzo di un comparto. Il NAV viene calcolato sommando il valore di tutti i prodotti in cui il fondo ha investito, diviso per il numero di azioni in circolazione.

Obbligazioni a tasso variabile: si tratta di obbligazioni con un tasso che può variare nel tempo.

R2: misura la relazione tra il portafoglio e il benchmark e fornisce informazioni sul grado di comparabilità dell'investimento del portafoglio rispetto al benchmark. Un dato prossimo a 1 indica forte comparabilità, mentre se vicino a zero indica scarsa comparabilità.

Rating di credito medio: il rating di credito medio del fondo si basa sul rating di credito medio degli elementi costitutivi del fondo. Ai fini del calcolo del rating composito/medio a livello di strumento, vengono utilizzati i rating Moody, Fitch e S&P. Il composito è calcolato come media dei rating di credito disponibili. Questo rating composito è calcolato per gli strumenti a reddito fisso. La valutazione della qualità creditizia può essere alta (da "AAA" ad "AA"), media (da "A" a "BBB") o bassa (da "BB", "B", "CCC", "CC" a "C").

Rating Morningstar: Morningstar è un fornitore indipendente di ricerche sugli investimenti. Il rating Morningstar rappresenta una valutazione quantitativa delle performance passate di un fondo. Tale valutazione tiene conto dei rischi associati a un fondo e delle commissioni da esso addebitate. Il rating non tiene conto di alcun elemento qualitativo e viene calcolato utilizzando una formula (matematica). I fondi vengono classificati e confrontati con fondi simili in base al loro punteggio. Successivamente, ai fondi vengono assegnate tra 1 e 5 stelle. In ciascuna categoria, il primo 10% riceve 5 stelle, il successivo 22,5% riceve 4 stelle, il successivo 35% riceve 3 stelle, il successivo 22,5% riceve 2 stelle e l'ultimo 10% riceve 1 stella. Il rating viene calcolato su base mensile tenendo conto delle performance ottenute nel passato in periodi di 3, 5 e 10 anni e senza tenere in considerazione i mercati o le performance futuri.

Rating Morningstar a 3 anni: rating (quantitativo) calcolato su un periodo di tre anni, tenendo conto dei rendimenti passati e delle fluttuazioni dei prezzi.

Rating Morningstar a 5 anni: rating (quantitativo) calcolato su un periodo di cinque anni, tenendo conto dei rendimenti passati e delle fluttuazioni dei prezzi.

Rating Morningstar complessivo: l'Overall Morningstar Rating è una media ponderata dei rating indipendenti.

Rendimento: aumento (o riduzione) del valore di un fondo d'investimento nel periodo specificato. Il rendimento tiene conto dei costi correnti, ma non di commissioni di sottoscrizione, rimborso o imposte.

Rimborso: si tratta di una commissione una tantum che può essere addebitata quando si desidera lasciare il fondo d'investimento.

Classificazione SFDR: il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR, Sustainable Finance Disclosure Regulation) mira a garantire una maggiore trasparenza sul modo in cui i partecipanti al mercato finanziario integrano rischi e opportunità di sostenibilità nelle proprie decisioni e raccomandazioni d'investimento. L'SFDR prevede un sistema di classificazione con nuovi requisiti di informativa per i prodotti d'investimento: Articolo 6 – prodotti che integrano i rischi di sostenibilità nel processo d'investimento. Questi fondi non promuovono caratteristiche ambientali, sociali o di buona governance, né hanno un obiettivo d'investimento sostenibile. Articolo 8 – prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Articolo 9 – prodotti che hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Sharpe Ratio: lo Sharpe Ratio misura il rendimento di un fondo dopo averlo rettificato per i rischi. Più elevato è l'indice di Sharpe, migliore è il rendimento del fondo corretto per i rischi.

Sicav: SICAV/BEVEK è l'acronimo di "Société d'Investissement à Capital Variable"/"Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal". Un fondo d'investimento SICAV/BEVEK è un organismo d'investimento collettivo legale con personalità giuridica, solitamente una società per azioni. La caratteristica tipica di un fondo d'investimento SICAV/BEVEK è la capacità di incrementare costantemente il capitale senza alcuna formalità, emettendo nuove azioni, o di ridurlo, acquistando azioni in circolazione.

Spese amministrative fisse: serve a coprire i costi regolari e/o correnti.

Spese correnti: Le spese correnti sono prelevate dal fondo nel corso di un anno e possono variare da un anno all'altro. Per maggiori informazioni sulle spese correnti, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave (KID) del Fondo. Tali spese correnti consistono di (i) commissioni di gestione e altri oneri amministrativi o operativi e (ii) spese di transazione.

Standard Deviation: la deviazione standard indica la possibilità che un tasso oscilli entro un determinato intervallo nel periodo a venire. In caso di deviazione standard significativa (= alta volatilità), siamo di fronte a un'ampia gamma di esiti possibili.

Structured: Prodotti Strutturati.

Tipologia di fondo: indica il tipo di fondo, ossia fondo azionario, fondo obbligazionario, fondo del mercato monetario, fondo strutturato (con qualche forma di protezione del capitale), fondo multi-asset o fondo misto.

Tracking Error: la deviazione standard della differenza tra i rendimenti mensili di un fondo e del suo benchmark.

Spese di transazione: Si tratta delle spese legate all'acquisto e alla vendita degli investimenti detenuti dal fondo. Questa è una stima delle spese sostenute per l'acquisto e/o la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità acquistata e venduta.

Valuta della classe di azioni: è la valuta del valore patrimoniale netto. Nello stesso comparto possono essere presenti classi di azioni denominate in valute diverse.

VR: il Value at Risk indica la massima perdita potenziale che un fondo può subire in un anno a un livello di confidenza del 95%.

Yield to Maturity: Il rendimento a scadenza è il rendimento di un investimento obbligazionario, se detenuto fino alla fine del periodo.

Yield to Worst: è la misura del rendimento minimo possibile che può essere ottenuto su un'obbligazione (callable) che opera pienamente entro i termini del contratto senza risultare inadempiente.