



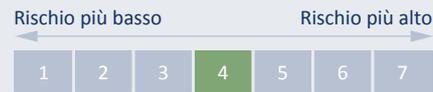
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - W

Rapporto mensile | 28 febbraio 2025

Morningstar ★★★★★ (*)

Un comparto di DPAM B, SICAV di diritto belga
Gestore Degroof Petercam Asset Management

INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO



Indicatore sintetico di rischio calcolato il regolamento comunitario PRIIPs (UE) N° 1286/2014

DESCRIZIONE

Classe di attivi	Azioni
Categoria	Globale
Strategia	Strategia attiva
Comparto di	DPAM B
Struttura giuridica	SICAV
Domicilio	Belgio
Valuta di riferimento	EUR
Liquidità	Quotidiana
Data di lancio del comparto	22.09.2006
Prima data del VNI	16.08.2013
Paesi dove è possibile l'offerta al pubblico	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL, PT
ISIN	BE6246061376

I costi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio

Commissione d'ingresso Maximum 2%
Commissione massima. I tassi effettivi possono essere inferiori. Per ulteriori informazioni, rivolgersi al proprio consulente finanziario o distributore. La commissione d'ingresso riduce il rendimento potenziali.

Commissione di uscita	0%
Man. fees and other operating costs*	0.94%
*Include commissione di gestione	0.80%
Commissione di performance	-
Costi di transazione	0.56%
Investimento minimo iniziale	1 share
Swing pricing : threshold (% net assets)	3%
Swing factor	
- Net subscriptions	0%
- Net redemptions	0%
Anti-dilution levy	applicabile

Condizioni di swing pricing applicabili il giorno. Nei periodi di stress sui mercati finanziari, i swing factors possono essere più elevati oppure può essere applicato un anti-dilution levy. Maggiori informazioni nel lessico.

VNI (Accumul.)	353.49
Patrimonio (tutte le classi)	mIn EUR 1'811.52
Numero di titoli	65

POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo del comparto è offrire un'esposizione ai titoli di capitale di imprese di tutto il mondo selezionate in base ad alcune tendenze e ad alcuni temi di attività. Il comparto promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari e, conformemente al medesimo regolamento, deve includere una quota minima di investimenti sostenibili. Il comparto è gestito attivamente, ossia il gestore del portafoglio non si prefigge l'obiettivo di replicare la performance di un indice di riferimento. Politica d'investimento: Il comparto investe principalmente in azioni e/o altri titoli che danno accesso al capitale di società di tutto il mondo cosiddette "del futuro", identificate con l'acronimo NEWGEMS (in inglese: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security) e che sono selezionate sulla base del rispetto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). La selezione si basa su un metodo che, per ogni portafoglio, a) esclude le società che non rispettano alcune normative mondiali, compreso il Global Compact delle Nazioni Unite (diritti umani, diritto del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta contro la corruzione), b) esclude le società coinvolte in attività controverse (tabacco, gioco d'azzardo, carbone termico, ecc.) o coinvolte in gravi controversie ESG (incidenti, accuse legate a problemi ambientali, sociali, di governance). La selezione si basa anche su un'analisi e rating del profilo ESG della società in cui il fondo investe attraverso un punteggio ESG (griglie di analisi dei rischi ESG più pertinenti e significativi a cui le società sono esposte), esclusivamente per la quota di investimenti che mira a un obiettivo sostenibile. Infine, per la quota degli investimenti con un obiettivo sostenibile, la ricerca di impatto e temi di sostenibilità si accerta che i prodotti e/o i servizi dell'impresa finanziario, in proporzione al suo fatturato, lo sviluppo sostenibile. Per ulteriori informazioni si rimanda al sito <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>. Prodotti derivati: Il comparto può, discrezionalmente, utilizzare prodotti derivati (quali opzioni e/o contratti a termine ("future" e/o "forward")), in un'ottica tanto di realizzazione degli obiettivi d'investimento quanto di copertura dei rischi (copertura del o esposizione al rischio legato a determinati mercati). Indice di riferimento: MSCI World Net Return. Utilizzo dell'indice di riferimento: l'indice di riferimento è utilizzato per finalità comparative dei risultati. La selezione e la ponderazione degli attivi nel portafoglio del comparto possono differire notevolmente dalla composizione del benchmark.

RISCHI

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia detenuto per almeno 6 anni. Il rischio effettivo può essere molto diverso se si sceglie di disinvestire prima della scadenza e si può ottenere un rendimento inferiore.

L'investimento in questo prodotto comporta anche rischi particolarmente rilevanti ma non compresi nell'indicatore di rischio:

- Rischio di concentrazione: essendo composto principalmente da titoli legati a temi specifici senza alcuna restrizione geografica, il portafoglio può essere esposto più specificamente allo sviluppo economico di questi settori.

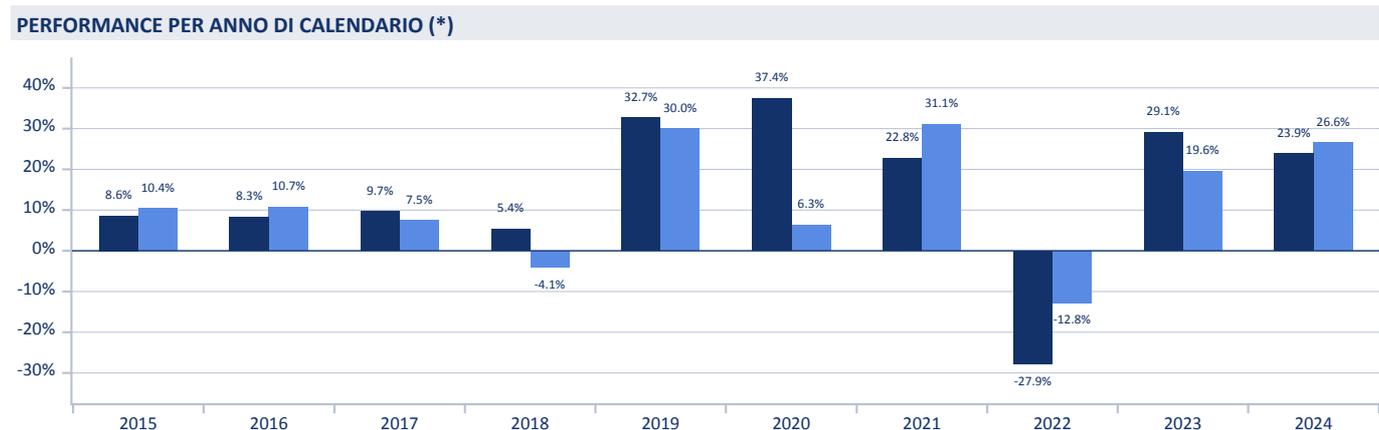
Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Rimandiamo al prospetto e al KID (Documento contenente le informazioni chiave) per ulteriori spiegazioni e una panoramica completa dei rischi.

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - W

Rapporto mensile | 28 febbraio 2025
Valuta di riferimento EUR

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
I rendimenti possono aumentare o diminuire a seguito di oscillazioni del cambio.



RENDIMENTI (%) (*)	STATISTICHE (5 ANNI)		FONDO RISPETTO AL INDICE (5 ANNI) (*)	
	Comparto	Indice	Comparto	Indice
Del mese scorso	-4.41	-0.76	Volatilità (%)	% 18.67 15.00
Da inizio anno	-1.13	2.34	Indice di Sharpe	0.72 0.92
1 anno	10.79	20.31	Deviazione al ribasso	% 10.91 9.07
3 anni su base annua	9.74	13.08	Indice di Sortino	1.23 1.52
5 anni su base annua	14.72	15.16	Mesi positivi	% 61.67 63.33
10 anni su base annua	11.95	10.66	Perdita massima	% -28.26 -13.53
Dall'inizio su base annua	13.18	12.99		

Tasso d'interesse privo di rischio 1.27%

Indice: MSCI World Net Return (da 31.07.2014)
Precedente: MSCI World Energy

(*) I dati sul rendimento e il grafico VNI corrispondono al rendimento totale del comparto, inclusi dividendi, cedole e aumenti o diminuzioni di prezzo. I dati sul rendimento tengono conto della commissione di gestione e di altri costi ricorrenti, ma non delle commissioni e degli altri costi addebitati al momento della sottoscrizione o del rimborso delle quote. Il rendimento è calcolato al lordo delle imposte. Il rendimento è calcolato su base cumulativa per periodi inferiori a un anno e su base attuariale per periodi superiori a un anno. Per le azioni a distribuzione si tiene conto del reinvestimento dei dividendi lordi del fondo. Salvo diversa indicazione, i rendimenti sono calcolati nella stessa valuta del valore patrimoniale netto del comparto. Per i comparti o le classi di azioni il cui valore patrimoniale netto è espresso in una valuta diversa dall'euro, si deve tener conto del fatto che il rendimento in euro potrebbe essere superiore o inferiore a seconda delle fluttuazioni dei cambi. **Le performance si basano sui risultati ottenuti in passato e non sono garanzia di prestazioni future.** Qualsiasi investimento in un fondo di investimento comporta un rischio di perdita di capitale. Il capitale e/o il rendimento non sono né garantiti né protetti. Fonte: DPAM

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - W

Rapporto mensile | 28 febbraio 2025

RIPARTIZIONI (%)

Settori	Comparto	Indice	Regioni	Comparto	Indice
Tecnologie dell'informazione	46.5	24.7	Nord America	73.6	76.0
Sanitari	16.4	10.9	EMU	11.1	8.4
Beni voluttuari	13.3	10.6	Resto del mondo	8.9	2.8
Finanziari	8.3	17.0	Europa ex-EMU	6.8	7.6
Comunicazione	7.7	8.2	Japan	0.0	5.2
Beni industriali	6.1	10.8	Liquidità	-0.4	0.0
Materiali	1.3	3.3			
Beni di consumo primari	0.9	6.2			
Immobili	0.0	2.1			
Servizi di pubblica utilità	0.0	2.5			
Energia	0.0	3.8			
Liquidità	-0.4	0.0			
Top 10			Valute	Comparto	Indice
Nvidia Corp		7.4	Dollaro USA	75.9	72.2
Microsoft		7.0	Euro	12.9	9.7
Amazon Com		5.7	Sterlina inglese	4.2	3.3
Visa A		4.1	Yuan cinese	2.5	0.0
Alphabet A		3.8	Corona danese	1.1	0.7
Taiwan Semiconductor Co. Adr		3.3	Corona norvegese	0.9	0.1
Workday, Inc. Class A		2.6	Corone svedesi	0.8	0.8
Oracle Corp		2.5	CNH	0.8	0.0
Thermo Fisher Scientific Inc		2.3	Dollaro canadese	0.5	3.0
Cellnex Telecom Sa		2.1	Won coreano	0.5	0.0
			Altre	0.0	10.2

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente documento è stato redatto da Degroof Petercam Asset Management SA/NV e la data delle informazioni corrisponde alla data della presente scheda informativa mensile, se non diversamente indicato. Questo documento non è destinato alla distribuzione o utilizzo da parte di qualsivoglia persona fisica o giuridica che sia cittadino o residente in un luogo, stato, paese o giurisdizione ove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità e utilizzo sarebbe contrario alle leggi o regolamenti in vigore. Alcuni servizi possono essere soggetti a restrizioni legali e non possono essere offerti in tutti i paesi senza limitazioni e non possono essere destinati a tutti gli investitori. Le informazioni qui contenute si basano su fonti che riteniamo attendibili, ma delle quali non possiamo garantire l'esattezza o la completezza. Queste informazioni sono soggette a modifica in qualsiasi momento senza preavviso. Le imposizioni fiscali o eventuali deduzioni o detrazioni possono cambiare: esse sono comunque direttamente legate ai singoli investitori.

L'Indicatore sintetico di rischio non è costante e può cambiare nel tempo. La categoria più bassa non significa che l'investimento sia esente da rischi. I potenziali sottoscrittori tengano presente che l'investimento nei mercati emergenti comporta un rischio maggiore.

Prima di prendere una decisione di investimento, si consiglia di consultare un consulente finanziario professionista e / o consulente fiscale. **Per quanto riguarda gli investimenti in fondi comuni di investimento, qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulla versione più recente del prospetto informativo (disponibile in francese), KD (disponibile in tedesco, francese, italiano e inglese), così come sul rapporto annuale e semestrale (disponibile in francese).** Questi documenti sono disponibili gratuitamente sul sito internet <https://funds.degroofpetercam.com/funds.html> o presso il rappresentante e agente di pagamento (Allfunds Bank SA, Branch in Milan, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italia e Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi 19A, IT-MAC2 Milano, Italia).

Gli investitori possono richiedere una sintesi dei loro diritti di investitori (in lingua inglese) presso il rappresentante locale sopra menzionato oppure consultare il sito al seguente indirizzo https://funds.degroofpetercam.com/files/live/sites/degroofpetercam/files/SummaryInvestorsRights_EN.pdf
La società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione di questo OICVM conformemente all'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE e all'articolo 32a della Direttiva 2011/61/CE.

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - W

Rapporto mensile | 28 febbraio 2025

LEXICON

Azione di capitalizzazione.	Le azioni di capitalizzazione non distribuiscono dividendi ma reinvestono i loro risultati. Al momento della vendita, riceverete gli eventuali rendimenti reinvestiti in una sola volta sotto forma di plusvalenza.
Azioni di distribuzione	Le azioni di distribuzione versano i loro eventuali rendimenti (ossia plusvalenze, dividendi e interessi) ogni anno sotto forma di dividendo.
Alfa	L'alfa rappresenta la sovraperformance ottenuta in più rispetto a quanto si sarebbe potuto attendere in base a un dato modello di investimento o rispetto a un quadro di riferimento. Un alfa positivo indica che un fondo ha fatto meglio di quanto ci si poteva aspettare sulla base di un dato beta. Parimenti, un alfa negativo indica che il fondo ha registrato una sottoperformance rispetto alle aspettative relative al beta del fondo in questione. L'alfa è calcolato mediante un'analisi di regressione di un fondo rispetto a un indice: l'alfa è uguale al valore sull'asse Y quando il valore sull'asse X è pari a zero.
Beta	Il beta è un indicatore della sensibilità di un fondo ai movimenti di un mercato o di un indice finanziario soggiacente ed è anche un indicatore del rischio. Un beta di 1,10 significa che un fondo fa in media il 10% meglio dell'indice se il mercato volge al rialzo, e in media il 10% in meno se il mercato è al ribasso, restando invariati tutti gli altri elementi. Se il beta di un fondo è di 0,85, questo significa che in caso di rialzo del mercato, il fondo integra solo l'85% di tale rialzo, o in altre parole fa il 15% meno bene dell'indice, e fa in media il 15% meglio della media in caso di mercato al ribasso. Il beta è calcolato mediante un'analisi di regressione di un fondo rispetto a un indice: il beta corrisponde al grado di inclinazione della curva.
Beta adjusted duration	La duration (vedi più sotto) è un indicatore della sensibilità di un'obbligazione all'andamento dei tassi. In caso di obbligazioni legate all'inflazione, si calcola una duration aggiustata al beta. La duration è allora un indicatore della sensibilità di un'obbligazione indicizzata all'andamento dei tassi reali. La duration aggiustata al beta misura la sensibilità di un'obbligazione indicizzata rispetto alle variazioni dei tassi nominali. Per i comparti investiti in obbligazioni legate all'inflazione, le schede mensili e trimestrali menzionano la media ponderata della duration aggiustata al beta di tutte le obbligazioni soggiacenti nel portafoglio del comparto.
Commissioni di gestione e altri costi di esercizio	Si tratta della commissione di gestione del portafoglio per il comparto, comprendente le commissioni del fornitore di servizi e le spese operative del comparto. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
Correlazione	La correlazione è riprodotta utilizzando un coefficiente di correlazione che misura l'intensità della relazione fra i rendimenti di un fondo e i rendimenti di un indice. Il coefficiente di correlazione corrisponde a una cifra compresa fra +1 (correlazione perfetta tra i rendimenti del fondo dell'indice) e -1 (correlazione negativa perfetta fra i rendimenti del fondo dell'indice).
Costi di transazione	Si tratta dei costi di acquisto e vendita degli investimenti detenuti dal comparto. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e/o la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.
Covered Bonds	Covered bonds, o obbligazioni collateralizzate, sono in genere emessi da istituti finanziari e coperti da una garanzia che assicura il rimborso qualora l'emittente dovesse fallire. I titolari di obbligazioni collateralizzate hanno la priorità sulla garanzia rispetto agli altri creditori. L'emittente deve inoltre vegliare in ogni momento affinché la garanzia sia sufficiente a coprire i riscatti di tutti i detentori di obbligazioni collateralizzate. La garanzia è nella maggior parte dei casi integrata in una struttura giuridica distinta.
Deviazione al ribasso	La Deviazione al ribasso corrisponde alla deviazione standard annualizzata dei rendimenti mensili sotto un certo livello. Sul sito Web e sulle nostre schede informative, calcoliamo la deviazione verso il basso utilizzando il tasso d'interesse privo di rischio. In altre parole, la deviazione verso il basso non prende in considerazione la volatilità del fondo nei mercati rialzisti. Secondo la nostra logica gli investitori sono più sensibili alla volatilità del loro investimento in un mercato ribassista.
Duration	La duration è espressa in anni e corrisponde alla durata di vita media ponderata di un'obbligazione o di un portafoglio di obbligazioni. Si tratta di un indicatore della sensibilità ai tassi di un'obbligazione o di un portafoglio di obbligazioni. Quando i tassi aumentano, i corsi delle obbligazioni esistenti e di conseguenza il valore d'inventario di un comparto obbligazionario diminuiscono. Più la duration è lunga, più l'impatto di un aumento dei tassi è negativo. Evidentemente vale anche il contrario. Quando i tassi diminuiscono, il valore d'inventario del comparto obbligazionario aumenta. L'impatto positivo aumenta nella misura in cui la sicav presenta una duration più elevata. La duration, calcolata secondo il metodo detto Macaulay, è il risultato di un calcolo complesso che tiene conto, fra l'altro, del valore reale, del tasso, del tagliando e della scadenza.
Floating Rate Notes (FRN)	Obbligazioni a tasso flottante od obbligazioni il cui tagliando è ricalcolato regolarmente, per esempio ogni 3 mesi in base alle condizioni del mercato.
Fondo di investimento	I termini "fondo" o "fondo di investimento" indicano gli Organismi di Investimento Collettivo (OIC) costituiti sotto forma di una società (sicav) o di un fondo comune di investimento e indicano anche
Indice di Sharpe	L'indice di Sharpe (Sharpe ratio) riproduce il rendimento rispetto al rendimento senza rischio per unità di rischio incorsa. L'indicatore di rischio da noi utilizzato per il calcolo dello Sharpe ratio è la volatilità. Più l'indice è elevato, più grande sarà stata la sovraperformance per una dato livello di rischio.
Indice di Sortino	Il calcolo dell'indice di Sortino è assai simile al calcolo dell'indice di Sharpe, salvo che l'unità di rischio utilizzata non è la volatilità, bensì la downside deviation.
Indice di Treynor	L'indice di Treynor corrisponde al supplemento di rendimento annuo medio di un fondo rispetto al tasso senza rischio, diviso per il beta del fondo in questione. Al pari dell'indice di Sharpe, l'indice di Treynor indica il rendimento rispetto al rendimento senza rischio per unità di rischio incorsa, con il beta come criterio di rischio.

DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - W

Rapporto mensile | 28 febbraio 2025

Indice d'informazione	L'indice d'informazione è pari al supplemento di rendimento (excess return) annuo medio di un fondo rispetto a un indice di riferimento, diviso per il tracking error. L'indice d'informazione segnala in quale misura un fondo si è comportato meglio di un indice tenuto conto del rischio incorso.
High Yield	I titoli di debito con rating più bassi ossia, più precisamente, da BB+ a D di Standard & Poor's e Moody's e da Ba1 a C di Moody's, sono considerati "high yield" o "speculativi". Sono anche dette "obbligazioni spazzatura". Il loro rischio di insolvenza è più elevato e, di conseguenza, offrono una cedola più ricca rispetto alle obbligazioni investment grade.
Investment grade	I titoli di debito con un rating compreso fra AAA e BBB- di Standard & Poor's e Moody's e fra Aaa e Baa3 di Fitch sono ritenuti "investment grade".
Livello di pareggio	Il livello di pareggio è un termine specifico impiegato per le obbligazioni indicizzate all'inflazione o i comparti investiti in obbligazioni indicizzate all'inflazione. Il livello di pareggio riflette la differenza di rendimento tra un'obbligazione indicizzata all'inflazione e un'obbligazione nominale emesse dallo stesso paese e di pari durata. Il livello di pareggio indica le aspettative del mercato in termini di inflazione.
Mesi positivi (%)	Numero di mesi, espresso in percentuale rispetto al numero totale di mesi, durante i quali un fondo ha registrato un rendimento superiore ai tassi senza rischio.
Morningstar Fund Rating	Morningstar attribuisce ai fondi d'investimento e ai comparti una classificazione che va da 1 a 5 stelle. La classificazione si basa sulle loro performance rispetto a fondi d'investimento e a comparti comparabili, dopo adeguamento del rischio e tenuto conto di tutte le rilevanti spese di commercializzazione. Il numero di stelle dipende dalla posizione rispetto ad altri fondi d'investimento e comparti appartenenti alla stessa categoria Morningstar: 5 stelle per i comparti nei top 10%, 4 per i comparti nel 22,5% successivo, 3 stelle per quelli nel 35% successivo, 2 stelle per il 22,5% successivo, 1% per i comparti classificati negli ultimi 10%. I comparti sono giudicati su 3 periodi: 3, 5 e 10 anni, e le relative analisi sono combinate per formare un rating globale. I comparti che esistono da meno di 3 anni non ricevono alcun rating. Troverete maggiori informazioni sul sito www.morningstar.be o presso il servizio finanziario.
Obbligazioni finanziarie	<p>Obbligazioni finanziarie per ordine di importanza</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Obbligazioni privilegiate o Senior: questi titoli sono prioritari in materia di pagamento degli interessi e sono i primi beneficiari dei fondi restanti in caso di fallimento. ■ Lower Tier Two: il pagamento del tagliando non può essere differito e il non rimborso di un tagliando è considerato come un default. Queste obbligazioni hanno una data di scadenza fissa. ■ Upper Tier Two: questi titoli hanno una scadenza perpetua. Il pagamento degli interessi può essere differito, ma il tagliando è cumulativo, il che significa che dovrà essere pagato in una data successiva. A questo tipo di prestito è collegata una data (data di call) alla quale l'emittente può decidere di rimborsare. Se il rimborso non ha luogo, il tagliando viene aumentato (step-up). ■ Tier One: queste obbligazioni sono privilegiate rispetto alle azioni, ma subordinate rispetto a tutti gli altri titoli del debito. Un tagliando non pagato è perduto (non cumulativo). Queste obbligazioni possono inoltre essere sollecitate per compensare delle perdite, il che riduce il capitale. Le Tier One sono a durata perpetua, ma è prevista anche una data di call. Tenuto conto del crollo dei corsi di queste obbligazioni, il mercato non si attende all'ora attuale un rimborso anticipato alla pari.
Perdita massima	La perdita massima (maximum drawdown) è un indicatore del rischio. Corrisponde al rendimento sul peggior periodo di collocazione possibile. In altre parole, la perdita massima che un investitore avrebbe potuto subire se avesse acquistato il fondo al valore più elevato del periodo di osservazione e l'avesse venduto al valore più basso del periodo di osservazione. Questo indicatore si basa su osservazioni del passato e non costituisce in alcun modo un'indicazione per il futuro.
Rating (di un emittente di obbligazioni)	Un rating indica l'affidabilità creditizia di un emittente obbligazionario. I rating sono attribuiti da unità di ricerca specializzate come, per esempio, Standard & Poor's, Moody's o Fitch. Maggiori informazioni sui rating sono disponibili sui seguenti siti Web: www.standardandpoors.com , www.moody.com e www.fitchratings.com o rivolgendosi ai servizi finanziari. Potete trovare la ripartizione dei rating di un portafoglio a reddito fisso nelle schede informative e su questo sito Web. Per ogni titoli in portafoglio, utilizziamo il rating medio dell'emittente basato sui rating attribuiti da S&P's, Fitch e/o Moody's. La ripartizione complessiva dei rating del portafoglio segue la scala di valutazione di S&P.
R al quadrato (R2)	Il coefficiente R al quadrato o R2 misura la qualità della correlazione fra i rendimenti di un fondo e i rendimenti di un indice e fornisce tra l'altro un'indicazione della affidabilità del calcolo dell'alfa e del beta. Un portafoglio assai diversificato e perfettamente correlato al mercato avrà un R pari al 100%. Un R al quadrato del 75% significherà che il 75% delle variazioni di rendimento del fondo possono essere spiegate dalle variazioni dell'indice. L'R al quadrato è pari al quadrato della correlazione fra un fondo e un indice.
Scadenza media	La scadenza media residua di tutte le obbligazioni sottostanti ponderata in base all'importo investito in ogni obbligazione. Per le obbligazioni subordinate, si utilizza sempre la prima data di rimborso per calcolare la scadenza e il rendimento alla scadenza. Esistono tuttavia alcune eccezioni a questa regola. Per un'obbligazione con una valutazione corrente che rende molto probabile l'eventualità di un mancato rimborso, utilizziamo la data di scadenza finale anziché la prima data di rimborso.
Scarto al ribasso	Lo scarto al ribasso corrisponde allo scarto tipo annualizzato dei rendimenti mensili al di sotto di un dato livello. Il calcolo dello scarto al ribasso nelle nostre schede si basa sui tassi senza rischio. In altre parole, lo scarto al ribasso non tiene conto della volatilità del comparto sui mercati al rialzo in virtù del ragionamento secondo cui un investitore è più sensibile alla volatilità del suo collocamento su un mercato al ribasso.
Scarto tipo (standard deviation)	Indica in quale misura i rendimenti periodici di un fondo si allontanano dal suo rendimento medio per un dato periodo. Lo scarto tipo è un indicatore della volatilità e del rischio di un comparto. Scarto tipo Indica in quale misura i rendimenti periodici di un fondo si allontanano dal suo rendimento medio per un dato periodo. Lo scarto tipo è un indicatore della volatilità e del rischio di un comparto.

DPAM B EQUITIES **NEWGEMS SUSTAINABLE - W**

Rapporto mensile | 28 febbraio 2025

<p>Swing pricing (fattore di oscillazione dei prezzi)</p>	<p>Lo swing pricing consente ai diversi fondi di compensare le commissioni di movimentazione scaturenti dalle sottoscrizioni e dai rimborsi degli investitori entranti e uscenti. Con lo swing pricing, gli investitori esistenti non dovrebbero più sostenere, in linea di principio, le commissioni di movimentazione. Come funziona? Lo swing pricing si attiva esclusivamente al raggiungimento di un valore di soglia prestabilito. Questo valore di soglia è espresso in forma di percentuale del patrimonio netto totale del fondo. Il NAV sarà corretto solo al raggiungimento del valore di soglia. Nel caso di un afflusso netto di capitale, si aggiungerà al NAV una percentuale definita dello stesso, ossia il fattore di oscillazione correlato alle sottoscrizioni. Per i rimborsi netti, si sottrarrà dal NAV una percentuale definita dello stesso, ossia il fattore di oscillazione correlato alle sottoscrizioni di azioni.</p>
<p>Tracking volatility o tracking error</p>	<p>Scarto tipo annualizzato delle differenze mensili di rendimento del fondo rispetto all'indice di riferimento.</p>
<p>Volatilità</p>	<p>La nozione di volatilità si riferisce alla variabilità del corso di un titolo. Una volatilità elevata significa che il corso di uno strumento d'investimento varia fortemente al rialzo o al ribasso nel corso di un periodo relativamente breve. La volatilità è anche un indicatore del rischio incorso da un investitore rispetto a un determinato strumento d'investimento. Il nostro sito internet e le schede riproducono la volatilità alla luce dello scarto tipo, più precisamente lo scarto tipo annualizzato dei rendimenti mensili sugli ultimi 5 anni o dal momento del lancio del comparto.</p>