

Dati del Comparto/Fondo

Politica di investimento

Obiettivo della politica di investimento è il conseguimento di un rendimento superiore alla media. Il comparto investe prevalentemente in azioni di emittenti nazionali ed esteri per le quali si prevedono rendimenti da dividendi superiori alla media. La selezione delle azioni si avvale dei seguenti criteri: maggiori rendimenti da dividendi rispetto alla media del mercato; costanza del rendimento da dividendi e della relativa crescita; crescita degli utili storici e futuri; rapporto prezzo/utile. Oltre ai suddetti criteri, ci si basa su un processo di stock picking della Società di gestione. Il fondo è gestito attivamente.

Commento del gestore

Commento non disponibile.

Morningstar Style-Box™

Capitalizzazione di mercato



Stile d'investimento

Ratings

(Dati al: 30.01.2026)

Morningstar Overall Rating™:

Lipper Leaders:

Rendimento

Rendimento (in %) - Classi di azioni LC(EUR)



Periodo	Comp./Fondi
02/2016 - 02/2017	13,4
02/2017 - 02/2018	-6,9
02/2018 - 02/2019	7,9
02/2019 - 02/2020	1,7
02/2020 - 02/2021	0,6
02/2021 - 02/2022	18,2
02/2022 - 02/2023	2,3
02/2023 - 02/2024	2,3
02/2024 - 02/2025	15,0
02/2025 - 02/2026	20,1

■ Comp./Fondi

I dati riportati sono al netto dei singoli costi, come commissioni, provvigioni e altri compensi; qualora fossero contemplati nel calcolo della performance, tali oneri ne ridurrebbero l'ammontare. I risultati passati non costituiscono una garanzia affidabile per le performance future.

Performance (%) - Classi di azioni LC(EUR)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YtD	3 p.a.	5 p.a.	2022	2023	2024	2025
EUR	8,1	20,1	41,2	70,6	255,8	13,4	12,2	11,3	-0,1	1,3	8,8	13,8

Altre caratteristiche (3 anni) / VAR (1 anno) - Classi di azioni LC(EUR)

Volatilità	8,53%	Perdita massima	-5,29%	VAR (99%/10 giorni)	7,79%
Indice di Sharpe	1,00	Information Ratio	--	Coefficiente di correlazione	--
Fattore alpha	--	Fattore beta	--	Tracking Error	--

Composizione del portafoglio

Ripartizione settoriale (azioni)	(% dell'attivo netto)	Princip. titoli in portafoglio (azioni)	(% dell'attivo netto)
Secondo la classificazione MSCI			
Finanza	14,7	Agnico Eagle Mines Ltd (Materiali)	4,5
Salute	11,0	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Info)	4,0
Materiali	10,2	Johnson & Johnson (Salute)	2,8
Energia	9,6	Samsung Electronics Co Ltd (Informatica)	2,8
Beni di prima necessita'	9,3	Shell PLC (Energia)	2,7
Informatica	8,6	TotalEnergies SE (Energia)	2,5
Servizi di pubblica utilità	8,1	NextEra Energy Inc (Servizi di pubblica utilità)	2,4
Industria	7,5	Enbridge Inc (Energia)	2,3
Servizi di comunicazione	2,8	Schlumberger NV (Energia)	2,2
Beni voluttuari	0,6	HSBC Holdings PLC (Finanza)	2,0
		TOTALE	28,2

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Ripartizione geografica (azioni)	(% dell'attivo netto)	Asset Allocation	(% dell'attivo netto)
USA	26,3	Azioni	82,5
Canada	9,9	Materie prime	8,0
Gran Bretagna	9,1	Obbligazioni	7,4
Francia	7,8	Liquidità e Altro	2,2
Germania	5,7		
Svizzera	4,1		
Taiwan	4,0		
Norvegia	3,9		
Corea	2,8		
Irlanda	1,7		
Italia	1,4		
Altri paesi	5,8		

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati.

Composizione del portafoglio

Ripartizione per valuta	(% dell'attivo netto)	Capitalizzazione di mercato	(% dell'attivo netto)
Dollaro USA	41,3	> 10 Mld	82,1
Euro	31,0	> 1 Mld < 5 Mld	0,4
Sterlina britannica	5,6		
Franco svizzero	4,5		
Dollaro di Taiwan	4,0		
Corona norvegese	3,9		
Dollaro canadese	3,8		
Won sudcoreano	2,8		
Corona svedese	1,4		
Yen giapponese	0,9		
Corona danese	0,8		

Incl. le operazioni di cambio a termine, i valori neg. e pos. riflettono le aspettative rispetto all'andamento valutario.

Ponderazione lorda, al lordo di eventuali posizioni in derivati. Il calcolo è espresso in euro.

Altri dati relativi al portafoglio

Numero di azioni	63	Rendimento dei dividendi	2,8	Ø Capitalizzazione di mercato	215.396,0 Mil. EUR
------------------	----	--------------------------	-----	-------------------------------	--------------------

Performance (%)

	1 m	1 a	3 a	5 a	dall'avvio	YTD	3 p.a.	5 p.a.	2022	2023	2024	2025
AUD TFCH (P)(AUD)	7,7	29,7	53,2	75,4	97,3	13,5	15,3	11,9	-1,8	3,8	6,9	22,9
CHF FCH (P)(CHF)	7,4	24,9	39,3	56,4	175,0	12,6	11,7	9,4	-3,0	1,1	3,7	18,6
CHF LCH (P)(CHF)	7,3	24,1	36,3	50,8	146,2	12,5	10,9	8,6	-3,7	0,5	2,8	17,7
CHF TFCH (P)(CHF)	7,4	25,0	39,3	--	42,8	12,7	11,7	--	-3,0	1,0	3,7	18,6
FC(EUR)	8,2	21,0	44,4	77,1	300,3	13,5	13,0	12,1	0,6	2,1	9,6	14,7
FD(EUR)	8,2	21,0	44,4	77,2	199,9	13,5	13,0	12,1	0,7	2,1	9,6	14,7
GBP C RD(GBP)	9,5	28,5	44,6	78,7	170,5	14,1	13,1	12,3	6,2	0,3	4,5	20,8
GBP D RD(GBP)	9,5	28,5	44,5	78,6	186,4	14,1	13,1	12,3	6,2	0,3	4,5	20,8
GBP DH (P) RD(GBP)	7,8	30,3	56,6	80,4	108,8	13,5	16,1	12,5	-1,4	4,7	7,6	23,6
GBP LD DS(GBP)	9,4	27,5	41,3	72,0	276,8	14,0	12,2	11,5	5,4	-0,4	3,7	19,9
IC(EUR)	8,2	21,3	45,6	79,7	105,9	13,6	13,4	12,4	0,9	2,4	10,0	15,0
LC(EUR)	8,1	20,1	41,2	70,6	255,8	13,4	12,2	11,3	-0,1	1,3	8,8	13,8
LCH (P)(EUR)	7,5	26,9	46,1	62,6	120,8	13,1	13,5	10,2	-3,5	2,5	5,4	20,4
LD(EUR)	8,1	20,1	41,2	70,6	255,8	13,4	12,2	11,3	-0,1	1,3	8,8	13,8
LDM(EUR)	8,1	20,1	--	--	41,2	13,4	--	--	--	--	8,8	13,8
LDQH (P)(EUR)	7,5	27,0	46,3	62,5	112,6	13,1	13,5	10,2	-3,4	2,5	5,4	20,5
NC(EUR)	8,1	19,2	38,2	64,8	218,9	13,3	11,4	10,5	-0,8	0,6	8,1	13,0
ND(EUR)	8,1	19,2	38,2	64,8	198,3	13,3	11,4	10,5	-0,8	0,6	8,1	13,0
SEK LCH (P)(SEK)	7,5	26,5	45,3	61,8	94,6	13,0	13,3	10,1	-3,7	2,5	5,3	19,9
SGD LC(SGD)	6,9	27,7	47,1	58,2	174,4	12,1	13,7	9,6	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LCH (P)(SGD)	7,5	26,4	46,0	67,8	198,1	12,9	13,4	10,9	-1,3	3,3	5,3	20,0
SGD LDQ(SGD)	6,9	27,7	47,2	58,2	193,5	12,1	13,7	9,6	-6,6	3,4	5,3	21,7
SGD LDQH (P)(SGD)	7,4	26,4	46,1	67,8	152,7	12,8	13,5	10,9	-1,3	3,3	5,3	20,1
TFC(EUR)	8,2	21,0	44,4	77,1	91,8	13,5	13,0	12,1	0,6	2,1	9,6	14,7
TFCH (P)(EUR)	7,6	27,7	49,4	69,0	72,2	13,2	14,3	11,1	-2,7	3,3	6,3	21,1
USD FC(USD)	7,2	37,1	60,2	72,4	170,6	13,9	17,0	11,5	-5,1	5,8	3,1	29,6
USD FCH (P)(USD)	7,7	30,8	58,3	85,6	132,0	13,6	16,6	13,2	-0,2	5,4	8,0	23,9
USD LC(USD)	7,2	36,1	56,6	66,1	202,2	13,7	16,1	10,7	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LCH (P)(USD)	7,7	29,7	55,0	79,0	234,5	13,4	15,7	12,3	-1,0	4,7	7,3	22,9
USD LDH (P)(USD)	7,7	29,8	54,9	78,8	195,5	13,4	15,7	12,3	-1,0	4,6	7,3	23,0
USD LDM(USD)	7,2	36,1	56,6	66,0	109,9	13,7	16,1	10,7	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LDQ(USD)	7,2	36,1	56,6	66,0	131,8	13,7	16,1	10,7	-5,8	5,0	2,3	28,7
USD LDQH (P)(USD)	7,7	29,7	54,8	78,8	64,7	13,4	15,7	12,3	-0,9	4,6	7,2	23,0

DWS Invest Top Dividend

Comparti/Fondi azionari - Globali



Febbraio 2026

Dati al 27.02.2026

Comparto/Fondo

Gestore	Dr. Thomas-P Schuessler	Patrimonio	2.678,2 Mil. EUR
Gestore del fondo da	01.07.2010	Valuta del Comparto/Fondo	EUR
Gestore del Comparto	DWS Investment GmbH	Data di avvio	01.07.2010
Sede del gestore	Germania	Chiusura esercizio	31.12.2026
Società di gestione	DWS Investment S.A.	Profilo dell'investitore	Orientato alla crescita
Forma giuridica	SICAV	Domicilio del fondo	Lussemburgo
Depositario	State Street Bank International GmbH, Zweign. Luxe		

Classi di azioni

Classi di azioni	Valuta	ISIN	N. titolo	Proventi	Comm. d'ingresso massima ¹ fino a	Valore quota	Commissione di gestione p.a.	Spese correnti / TER p.a.	più le commissioni di performance p.a.	Investimento minimo
AUD TFCH (P)	AUD	LU2158788054	54774785	Accumulazione	0,00%	197,33	0,750%	0,87% (1)	--	--
CHF FCH (P)	CHF	LU0616864285	14063251	Accumulazione	0,00%	275,01	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
CHF LCH (P)	CHF	LU0616864012	14019495	Accumulazione	5,00%	246,18	1,500%	1,63% (1)	--	--
CHF TFCH (P)	CHF	LU2367179335	112707145	Accumulazione	0,00%	142,77	0,750%	0,88% (1)	--	--
FC	EUR	LU0507266228	11500151	Accumulazione	0,00%	400,33	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
FD	EUR	LU0740838205	20781113	Distribuzione	0,00%	210,73	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
GBP C RD	GBP	LU1263963255	29960582	Accumulazione	0,00%	270,51	0,750%	0,85% (1)	--	--
GBP D RD	GBP	LU0911038932	21452720	Distribuzione	0,00%	203,30	0,750%	0,85% (1)	--	--
GBP DH (P) R	GBP	LU1466055248	33891388	Distribuzione	0,00%	163,60	0,750%	0,88% (1)	--	--
GBP LD DS	GBP	LU0511520347	11500173	Distribuzione	5,00%	246,74	1,500%	1,60% (1)	--	--
IC	EUR	LU1472572954	33904526	Accumulazione	0,00%	205,89	0,500%	0,56% (1)	--	10.000.000
LC	EUR	LU0507265923	11500131	Accumulazione	5,00%	355,84	1,500%	1,60% (1)	--	--
LCH (P)	EUR	LU0616863808	22734179	Accumulazione	5,00%	203,93	1,500%	1,63% (1)	--	--
LD	EUR	LU0507266061	11500140	Distribuzione	5,00%	233,14	1,500%	1,60% (1)	--	--
LDM	EUR	LU2632499500	127564204	Distribuzione	5,00%	121,68	1,500%	1,61% (1)	--	--
LDQH (P)	EUR	LU0911039310	24560812	Distribuzione	5,00%	151,24	1,500%	1,63% (1)	--	--
NC	EUR	LU0507266145	11500147	Accumulazione	3,00%	318,94	2,000%	2,30% (1)	--	--
ND	EUR	LU0544572786	12042695	Distribuzione	3,00%	198,67	2,000%	2,30% (1)	--	--
SEK LCH (P)	SEK	LU1282659025	29960687	Accumulazione	5,00%	1.946,42	1,500%	1,63% (1)	--	--
SGD LC	SGD	LU0740838460	18442941	Accumulazione	5,00%	27,44	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LCH (P)	SGD	LU0740838544	18442988	Accumulazione	5,00%	29,81	1,500%	1,63% (1)	--	--
SGD LDQ	SGD	LU0616864442	13695472	Distribuzione	5,00%	19,26	1,500%	1,60% (1)	--	--
SGD LDQH (P)	SGD	LU0911038858	22396213	Distribuzione	5,00%	17,43	1,500%	1,62% (1)	--	--
TFC	EUR	LU1663951603	39510919	Accumulazione	0,00%	191,77	0,750%	0,85% (1)	--	--
TFCH (P)	EUR	LU1978535224	47284611	Accumulazione	0,00%	172,15	0,750%	0,89% (1)	--	--
USD FC	USD	LU0507266574	11500170	Accumulazione	0,00%	270,56	0,750%	0,85% (1)	--	2.000.000
USD FCH (P)	USD	LU0813338588	22734323	Accumulazione	0,00%	232,03	0,750%	0,88% (1)	--	2.000.000
USD LC	USD	LU0507266491	11500167	Accumulazione	5,00%	302,21	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LCH (P)	USD	LU0544572604	18682235	Accumulazione	5,00%	334,48	1,500%	1,63% (1)	--	--
USD LDH (P)	USD	LU0740838031	20550758	Distribuzione	5,00%	206,43	1,500%	1,62% (1)	--	--
USD LDM	USD	LU0911038429	25127301	Distribuzione	5,00%	105,84	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LDQ	USD	LU0911038775	22395614	Distribuzione	5,00%	162,32	1,500%	1,60% (1)	--	--
USD LDQH (P)	USD	LU1282658993	29960685	Distribuzione	5,00%	153,63	1,500%	1,62% (1)	--	--

(1) Le spese correnti (TER) comprendono sostanzialmente tutte le voci relative ai costi prelevati a valere sul patrimonio del Comparto, ad eccezione dei costi sostenuti per le operazioni e della commissione di performance. Se il Comparto investe una porzione consistente del proprio patrimonio in fondi target, anche i costi relativi ai rispettivi fondi target e i relativi pagamenti in entrata vengono considerati. Le spese correnti qui riportate sono state sostenute dal Comparto nell'ultimo esercizio chiuso in data 31.12.2025. Tali spese possono variare da un anno all'altro.

Indirizzo

DWS CH AG

Hardstrasse 201
CH-8005 Zurich
Tel.: +41 44 224 77 00
Fax: +41 44 224 71 00
Internet: www.dws.ch
E-Mail: dws.ch@dws.com

Nota

¹ Riferito all'importo lordo d'investimento.

L'investimento collettivo di capitali indicato in questo documento è un fondo di diritto lussemburghese autorizzato per la distribuzione in Svizzera. Il domicilio del fondo è indicato tra i dati relativi al fondo stesso.

Gli interessati possono ottenere il prospetto informativo aggiornato con le Condizioni contrattuali del rispettivo regolamento di gestione, gli statuti, il prospetto semplificato nonché il Rendiconto Annuale e la Relazione Semestrale più recenti, a titolo gratuito presso la società rappresentante svizzera DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurich.

Trasparenza ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa Link: <https://funds.dws.com/en-ch/equity-funds/DWS000000390>

Opportunità

Conformemente alla politica d'investimento.

Rischi

- Il fondo investe in azioni. Le azioni sono soggette alle oscillazioni dei corsi e quindi anche al rischio di flessioni dei corsi.
- Il fondo mira a conseguire proventi da dividendi, ovvero dalle distribuzioni previste per ciascuna azione. Se un'impresa paga dividendi inferiori alle previsioni o non corrisponde dividendi, il valore delle azioni o dei derivati può subire ripercussioni negative.
- Il fondo d'investimento presenta una volatilità elevata a causa della sua composizione/delle tecniche adottate dal gestore, ovvero i prezzi dei titoli possono essere soggetti a forti oscillazioni verso il basso o verso l'alto anche in brevi periodi. In qualsiasi momento il valore della quota può scendere al di sotto del prezzo al quale il cliente ha effettuato l'acquisto.

Profilo dell'investitore: Orientato alla crescita

Il fondo è concepito per l'investitore orientato alla crescita, le cui attese di ricavi siano superiori al livello dei tassi del mercato dei capitali e che desideri conseguire la crescita del capitale prevalentemente grazie a opportunità offerte da azioni e valute. Sicurezza e liquidità sono subordinate alle prospettive di guadagno. Ne conseguono rischi più elevati nel settore azionario, valutario e dei tassi, nonché rischi di solvibilità che possono comportare eventuali perdite di capitale.

Rating complessivo Morningstar™

© 2026 Morningstar Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute (1) sono protette da copyright a favore di Morningstar e/o di chi mette a disposizione i contenuti;

(2) non possono essere copiate o diffuse; (3) non sono garantite per quanto concerne correttezza, completezza o attualità.

Morningstar e chi mette a disposizione i contenuti non sono responsabili per danni o perdite causati dall'uso di tali informazioni. La performance ottenuta in passato non è garanzia dei risultati futuri.

Lipper Leaders

© 2026 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Tutti i diritti riservati. Salvo preventivo consenso scritto da parte di Lipper, è espressamente vietato effettuare qualsiasi copia, pubblicazione o distribuzione di materiali Lipper, nonché elaborare i dati di proprietà di quest'ultima in qualsivoglia altra maniera. Né Lipper, né qualsiasi altro membro del Gruppo Thomson Reuters o i relativi fornitori di dati possono essere ritenuti responsabili per eventuali errori o ritardi nei contenuti e per le eventuali conseguenze da essi derivanti. Il calcolo delle performance effettuato da Lipper si basa sui dati disponibili al momento dello stesso, pertanto potrebbe non essere rappresentativo di tutti i fondi seguiti da Lipper. La presentazione di dati sulla performance non costituisce una raccomandazione all'acquisto o alla vendita dei fondi cui si fa riferimento, né può essere considerata come una consulenza a investire in un determinato segmento di mercato. Le performance dei fondi pubblicate da Lipper si riferiscono a risultati conseguiti in passato e questi ultimi non possono essere considerati garanzia di risultati futuri di un fondo d'investimento. Lipper e il logo Lipper sono marchi registrati di Thomson Reuters.

Criteri di classificazione Lipper Leaders - Rating da 1 (basso) a 5 (elevato)

Prima cifra = rendimento totale; seconda cifra = rendimento consistente; terza cifra = conservazione del capitale; quarta cifra = costi

Informazioni generali

Dato che per la determinazione dei prezzi da parte della banca depositaria, l'ultimo giorno di negoziazione del mese, esistono per alcuni fondi fino a dieci ore di differenza tra l'orario di calcolo del prezzo del Fondo e quello del benchmark, in caso di forti oscillazioni sui mercati durante tale periodo è possibile che a fine mese la performance del Fondo risulti superiore o inferiore rispetto a quella del benchmark (cosiddetto "effetto pricing").

Le sottoscrizioni possono essere effettuate e le quote possono essere detenute solo conformemente alle disposizioni del prospetto e alle informazioni chiave per gli investitori nella versione più aggiornata.

La duplicazione e la divulgazione di qualsiasi pubblicazione DWS richiedono l'esplicito consenso scritto di Deutsche Bank AG.

Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza d'investimento né un'offerta o un invito a presentare un'offerta, ma hanno il solo scopo di descrivere il prodotto. L'unica base vincolante per l'acquisto di quote di un investimento collettivo di capitali è costituita dal contratto del Fondo o dal regolamento di gestione valido, dal prospetto o dalle informazioni chiave per gli investitori e, ove del caso, dalle relazioni semestrali o annuali.

Gli interessati possono ottenere il prospetto informativo aggiornato con le Condizioni contrattuali del rispettivo regolamento di gestione, gli statuti, il prospetto semplificato nonché il Rendiconto Annuale e la Relazione Semestrale più recenti, a titolo gratuito presso la società rappresentante svizzera DWS CH AG, Hardstrasse 201, 8005 Zurigo.

Il contratto del Fondo, le condizioni contrattuali o il regolamento di gestione, il prospetto o le informazioni chiave per gli investitori contengono informazioni dettagliate sui relativi rischi. Le informazioni contenute nel presente documento si basano sulla nostra valutazione della situazione giuridica e fiscale attuale. I pareri espressi nel presente documento rappresentano la valutazione attuale di DWS, la quale può subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso.

Le quote emesse di un investimento collettivo di capitali possono essere offerte per l'acquisto o vendute solo in ordinamenti giuridici che consentono tale offerta o vendita. Le quote di questo investimento collettivo non sono consentite in particolare ai sensi della legge statunitense sulle transazioni di titoli (Securities Act) del 1933 nella versione corrente e, di conseguenza, non possono essere offerte per l'acquisto né vendute o distribuite negli USA a cittadini statunitensi o a persone residenti negli Stati Uniti.

Non sono consentiti trasferimenti successivi di quote negli USA o a cittadini statunitensi. Il presente documento non può essere diffuso negli USA.

Per i fondi di diritto estero:

Rappresentante e agente per i pagamenti in Svizzera:

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zurigo

dws.ch@dws.com
www.deutschefunds.ch

Avvertenze generali sui rischi

Un investimento in quote di un investimento collettivo di capitali può comportare i seguenti rischi o essere collegato ai seguenti rischi, ovvero rischi del mercato azionario e obbligazionario, di cambio, di tasso, di credito, di volatilità e rischi politici. Ciascuno di questi rischi può presentarsi insieme ad altri rischi. Di seguito si affronteranno brevemente alcuni di questi fattori di rischio.

I potenziali investitori dovrebbero avere esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari impiegati nell'ambito della politica di investimento prevista. Inoltre, gli investitori devono avere un quadro chiaro dei rischi derivanti dall'investimento in quote e dovrebbero prendere una decisione di investimento solo dopo

avere consultato opportunamente il proprio consulente legale, finanziario e fiscale, i revisori dei conti o altri consulenti in merito (i) all'idoneità di un investimento in quote tenuto conto della situazione finanziaria e fiscale personale e di altre circostanze, (ii) alle informazioni contenute nel presente prospetto, (iii) alla politica di investimento dell'investimento collettivo di capitali e (iv) ai rischi legati all'investimento nell'ambito della politica di investimento prevista dovuti all'investimento collettivo di capitali.

Si tenga presente che gli investimenti collettivi di capitali comportano sia opportunità di rialzo che rischi. Le quote dell'investimento collettivo di capitali sono titoli il cui valore viene determinato dalle oscillazioni dei valori patrimoniali ivi contenuti. Di conseguenza, il valore delle quote può aumentare o diminuire rispetto al prezzo di acquisto. Pertanto non è possibile assicurare il raggiungimento degli obiettivi della politica di investimento. Le performance del passato non costituiscono una garanzia dei risultati futuri.

Alpha

Rappresenta l'eccedenza di rendimento di un determinato investimento, corretta per il rischio, rispetto al suo benchmark. Misura la componente di performance determinata non dai movimenti o dal rischio di mercato, bensì dalla selezione dei titoli compresi in detto mercato. Questo coefficiente esprime pertanto il contributo attivo del gestore di portafoglio alla performance. L'Alpha rappresenta inoltre un valido indicatore per il raffronto tra Fondi. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Beta

Parametro che misura la sensibilità di un Fondo alle oscillazioni del mercato esprimendo la variazione percentuale media del prezzo del Fondo a fronte di una fluttuazione dell'1%, al rialzo o al ribasso, del mercato (benchmark). Un beta superiore (o inferiore) a 1 indica una variazione media rispettivamente migliore (o peggiore) del Fondo rispetto al benchmark. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Capitalizzazione di mercato

La capitalizzazione di un titolo è il valore che si ottiene moltiplicando il prezzo di mercato del titolo per il numero totale dei titoli della specie emessi. Sommando la capitalizzazione di tutti i titoli del listino si ottiene la capitalizzazione del mercato (o di borsa).

Cedola

La cedola è il coupon medio ponderato del portafoglio.

Coefficiente di correlazione

Indica la misura in cui due valori (Fondo e benchmark) si muovono nella medesima direzione. Il coefficiente di correlazione si esprime con un valore compreso tra -1 e +1. Una correlazione di +1 indica che in linea di principio un Fondo si muove nella stessa direzione del benchmark, mentre -1 indica un andamento per lo più contrapposto del Fondo. Un valore di correlazione pari a 0 segnala che non vi è alcuna connessione tra l'andamento del prezzo del Fondo e quello del benchmark. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Duration (in anni/in mesi)

Indicatore che misura la sensibilità degli investimenti in portafoglio alle variazioni dei rendimenti di mercato. La duration è un indice elaborato da Frederick Macaulay che esprime la durata finanziaria media del capitale investito. Mediante pagamenti intermedi di interessi sul capitale investito, la duration è più breve della -> durata residua .

Indice di Sharpe

Indice di rischio elaborato da William F. Sharpe. Questo valore mette a confronto la porzione di rendimento ottenuta tramite un investimento monetario privo di rischio (rendimento eccedente) e il rischio assunto. Maggiore è l'indice di Sharpe, maggiore è il rendimento ottenuto dall'investitore in rapporto al rischio d'investimento assunto (espresso nella volatilità). L'indice di Sharpe può essere utile ai fini di un raffronto tra diversi Fondi. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Information ratio

Si tratta di un indice che misura la differenza tra il rendimento medio annualizzato del Fondo e quello del benchmark, rapportandoli al tracking error. Quanto più è elevato questo valore, tanto più viene pagato il rischio assunto dal Fondo. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Modified duration (Mod. duration)

Parametro che esprime la sensibilità ai tassi e indica, in termini percentuali, la variazione di prezzo di un titolo (compreso in portafoglio) in funzione di una variazione dell'1% del tasso di mercato. Per calcolare la variazione percentuale del titolo si moltiplica la modified duration del titolo per la variazione percentuale del tasso di interesse. La modified duration è un indice che consente all'investitore di valutare rapidamente le opportunità e i rischi offerti da un determinato titolo.

Perdita massima

La perdita massima è la percentuale più elevata di diminuzione del valore in un determinato arco di tempo. Determina in che misura il Comparto scende dal suo punto massimo a quello minimo nel periodo in esame. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Rendimento dei dividendi

Indice che misura il dividendo medio con riferimento al rispettivo corso azionario corrente. Questo valore si calcola sulla base delle azioni comprese in portafoglio (incl. ADR/GDR -> Depository receipts) e REIT.

Tracking Error

Indica la deviazione standard del differenziale di rendimento tra il Fondo e il benchmark. Si tratta pertanto di un criterio qualitativo e indica in che misura la strategia del Gestore di un Fondo sia volta a replicare il benchmark. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

VaR (Value at Risk)

Indice di rischio che, dato un certo orizzonte temporale (periodo di detenzione), esprime la perdita di valore massima che un Fondo può subire indicandone altresì la probabilità. Si calcola sulla base dei prezzi giornalieri dei singoli titoli compresi in portafoglio nell'arco di un anno.

Vita media ponderata (in anni/mesi)

La vita media ponderata dei periodi di rimborso del capitale di una passività, ad es. un'obbligazione. Si riferisce alle attività investite dal Comparto (escluse "Liquidità e altre partecipazioni").

Volatilità

Indica l'entità degli scostamenti, rispetto a un valore medio, del rendimento di un investimento monetario (ad esempio l'andamento dei prezzi delle quote di un Fondo) nell'arco di un determinato periodo di tempo. La volatilità esprime dunque la percentuale di rischio di un Fondo.

Maggiori sono le oscillazioni, più elevata sarà la volatilità. La volatilità permette di stimare il potenziale di profitti e perdite di un investimento. Il calcolo del dato si basa su 36 mesi.

Yield (rendiconti)

Il rendimento indica il provento annuo generato da un investimento finanziario, misurato come tasso di interesse effettivo (rendimento effettivo) del capitale investito. Si calcola sulla base dei proventi del Fondo (ad es. interessi, dividendi, plusvalenze realizzate) e delle variazioni di prezzo dei titoli compresi in portafoglio. Il rendimento di un Fondo si riferisce all'attivo netto investito del Fondo (escluse "Disponibilità liquide e mezzi di pagamento") e viene indicato "lordo", ossia prima della detrazione di oneri forfettari e commissioni.