

# UBS FMF 2024 USD Q-UKdist-qdist

## Scheda informativa del fondo

UBS Bond Funds > UBS Fixed Maturity Funds

### Descrizione del fondo

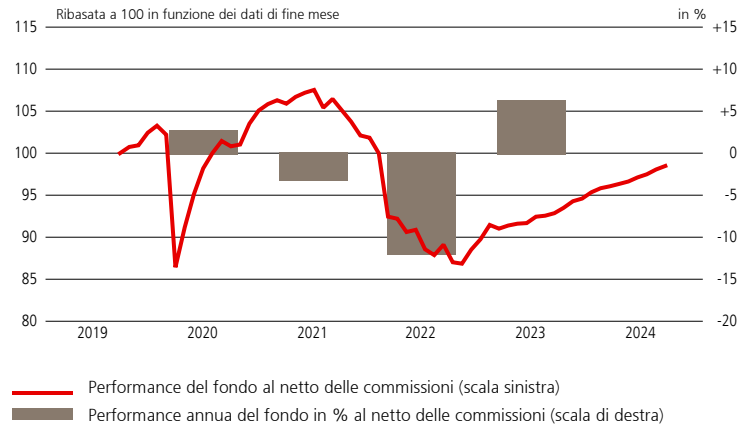
- Il fondo a gestione attiva investe in obbligazioni di emittenti sovrani, quasi sovrani e societari di tutto il mondo (mercati emergenti e sviluppati).

Si vedano ulteriori informazioni alla pagina seguente.

Nome del fondo	<b>UBS (Lux) Bond SICAV - 2024 (USD)</b>
Classe di quote	UBS (Lux) Bond SICAV - 2024 (USD) Q-UKdist-qdist
ISIN	LU2032050747
N. di valore	49 038 158
Bloomberg	UB24UQD LX
Valuta del fondo / della classe di quote	USD/USD
Scadenza	15.10.2024
Data di lancio	26.09.2019
Emissione/Riscatto	quotidianamente
Swing pricing	sì
Chiusura dell'esercizio	31 maggio
Indice di riferimento	Non è disponibile un indice di riferimento rappresentativo
Reddito alla scadenza originario <sup>1</sup> & <sup>2</sup>	4.52%
Reddito alla scadenza iniziale alla riapertura <sup>3</sup>	
10.02.2020	3.78
31.03.2020	7.45
02.03.2021	3.02
30.06.2021	2.99
Scadenza media attuale del portafoglio	ottobre 2024
Distribuzione dividendi	quarterly
Ultima distribuzione 20.06.2024	USD 1.07
Commissione di gestione p.a.	0.44%
Costi ricorrenti p.a. <sup>4</sup>	0.62%
Nome della Società di gestione	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Domicilio del fondo	Lussemburgo
SFDR Classification	Art.6
Rating di sostenibilità Morningstar <sup>5</sup>	

<sup>1</sup> al netto delle spese e senza considerare le insolvenze, gli effetti della copertura e le commissioni di emissione  
<sup>2</sup> Il rendimento iniziale è il rendimento medio delle obbligazioni in portafoglio al momento del lancio o di una successiva riapertura del fondo. Per il calcolo del rendimento iniziale si ipotizza che tutti i reinvestimenti (cedole e rimborsi delle obbligazioni acquistate dal fondo) possano essere effettuati in qualsiasi momento con lo stesso rendimento.  
<sup>3</sup> al netto delle spese, incl. swing factor, e senza considerare le insolvenze, gli effetti della copertura e le commissioni di emissione  
<sup>4</sup> Al 17.07.2024, al netto dei costi di transazione  
<sup>5</sup> Al 31.05.2024

### Rendimento (base USD, al netto delle commissioni)<sup>1</sup>



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

in %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD <sup>2</sup>	LTD <sup>3</sup>	4 anni	Ø p.a. 4 anni
Fondo (USD)	2.57	-3.07	-11.87	6.24	3.28	-1.82	-2.93	-0.74

La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi di sottoscrizione o di riscatto.

<sup>1</sup> Questi dati si riferiscono al passato. **Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario o ancora dei suoi costi differisce dalla moneta di riferimento dell'investitore, il rendimento e/o i costi possono aumentare o diminuire a seguito delle oscillazioni del cambio.** Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.  
<sup>2</sup> YTD: year-to-date (da inizio anno a oggi)  
<sup>3</sup> LTD: dal lancio a oggi (launch-to-date)

### Statistiche del fondo

NAV (USD, 30.08.2024)	77.98
Ultimi 12 mesi (USD) – massimo	78.47
– minimo	76.90
Patrimonio del fondo (USD in mln) (30.08.2024)	315.73
Quota del patrimonio del fondo (USD in mln)	8.66

	3 anni	5 anni
Volatilità <sup>1</sup>		
– Fondo	5.88%	n.d.
Sharpe Ratio	-1.04	n.d.
Risk free rate	3.55%	n.d.

<sup>1</sup> Deviazione standard annuale

### Per ulteriori informazioni

UBS Fund Infoline: 0800 899 899  
Internet: [www.ubs.com/fondi](http://www.ubs.com/fondi)  
Presso il proprio consulente

### Rappresentanti del portfolio management

Shamaila Khan  
David Michael  
Sangram Jadhav

# UBS FMF 2024 USD Q-UKdist-qdist

## Qualità creditizia (%)

	Fondo
AA	82.3
A	2.8
BBB	11.2
BB	1.9
B	1.6
D	0.1
Altri	0.0

## 5 principali posizioni (%)

	Fondo
United States Treasury Bill	47.4
United States Treasury Note/Bond	31.9
BOC Aviation Ltd	2.8

## Vantaggi

Gli investitori possono effettuare un investimento simile a quello effettuato in una sola obbligazione con una scadenza fissa, godendo però dei vantaggi della diversificazione e della gestione del fondo da parte di specialisti.

Gli investitori possono usufruire di rendimenti e differenziali di credito ai livelli attuali grazie a un approccio fondato sull'acquisto e la detenzione dei titoli fino alla scadenza.

Gli investitori hanno accesso a un investimento in obbligazioni con un rischio di duration limitato a condizione che mantengano l'investimento fino alla scadenza, un aspetto che può risultare particolarmente interessante per chi teme un rialzo dei tassi d'interesse.

Gli investitori possono ottenere un'ampia esposizione alle obbligazioni sovrane e societarie dei mercati emergenti in maniera efficiente sotto il profilo dei tempi e dei costi.

## Ulteriori informazioni

- Al momento del lancio, la qualità creditizia media delle obbligazioni in portafoglio è investment grade, ovvero BBB (Standard & Poor's) e Baa2 (Moody's). La situazione può tuttavia cambiare nel corso della vita del fondo.
- Nessuna obbligazione in portafoglio ha una scadenza posteriore a quella del fondo stesso (scadenza del fondo: Ottobre 2024). I flussi di cassa verranno reinvestiti in emissioni non acquistate al lancio del fondo o utilizzati per incrementare posizioni esistenti, a seconda del contesto di mercato, o detenuti sotto forma di liquidità e/o strumenti equivalenti per soddisfare i requisiti di liquidità del fondo.
- Il team di gestione del portafoglio segue generalmente un approccio fondato sull'acquisto e la detenzione dei titoli fino alla scadenza, monitorando attentamente tutte le obbligazioni in portafoglio per l'intera vita del fondo e adottando le misure adeguate quando necessario.
- Il fondo non è gestito con riferimento a un benchmark.
- Questa classe di azioni (qdist) può effettuare distribuzioni trimestrali. In alcune giurisdizioni, determinati investitori possono essere soggetti a eventuali implicazioni fiscali negative. Cfr. sezione sui rischi a seguire.

## Ponderazione per mercati (%)

	Fondo
Stati Uniti	79.3
Emirati Arabi Uniti	3.9
Indonesia	3.4
Singapore	2.8
Panama	2.7
Turchia	2.2
Cile	1.7
Repubblica di Corea	1.4
Filippine	1.1
Altri	1.6

	Fondo
Panama Government International Bond	2.7
Pelabuhan Indonesia Persero PT	2.2

## Rischi

Il fondo è esposto al rischio d'insolvenza sul versamento della cedola o del capitale da parte degli emittenti che detiene nel portafoglio sottostante. Qualora si verifici un simile evento d'insolvenza, il valore del fondo ne risentirà. Nel corso della vita del fondo il patrimonio netto (NAV) viene influenzato dalle oscillazioni dei tassi d'interesse e dei differenziali di credito che interessano le posizioni obbligazionarie sottostanti. Generalmente, il valore di un'obbligazione risulta penalizzato quando i tassi d'interesse aumentano e/o i differenziali di credito si allargano. A seconda del merito creditizio, le obbligazioni ad alto rendimento presentano rischi d'insolvenza superiori a quelli delle obbligazioni societarie e dei titoli di Stato investment grade. I mercati emergenti si trovano nella fase iniziale del processo di sviluppo e possono quindi essere caratterizzati da un elevato livello di volatilità dei prezzi e altri rischi specifici, quali una minore trasparenza del mercato, vincoli normativi, problemi di corporate governance e un difficile contesto politico e sociale. Il fondo non fornisce garanzia alcuna in termini di versamento di redditi e patrimonio netto. Non è disponibile una stima precisa del valore del fondo alla scadenza, che dipenderà dal rimborso delle obbligazioni acquistate dal fondo e dal reinvestimento dei redditi da interessi non distribuiti. Tutti gli investimenti sono soggetti alle oscillazioni del mercato. Ogni fondo presenta rischi specifici, che possono aumentare considerevolmente in condizioni di mercato straordinarie. Agli investitori sono pertanto richieste una tolleranza al rischio e una capacità di rischio adeguate. Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale prima del periodo di detenzione raccomandato indicato nel KID PRIIP, se disponibile per questa classe di quote.

Questa classe di azioni (qdist) può effettuare distribuzioni trimestrali. In alcune giurisdizioni, determinati investitori possono essere soggetti a eventuali implicazioni fiscali negative.

# UBS FMF 2024 USD Q-UKdist-qdist

Per informazioni più dettagliate sulla sostenibilità di Morningstar, inclusa la sua metodologia, consultare la pagina: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156\\_Morningstar\\_Sustainability\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/744156_Morningstar_Sustainability_Rating_for_Funds_Methodology.pdf)

Si noti che possono essere addebitate commissioni aggiuntive (ad es. di sottoscrizione o di riscatto). Rivolgersi al proprio consulente finanziario per ulteriori informazioni. Si raccomanda agli investitori di leggere il documento contenente le informazioni chiave, il prospetto informativo, gli eventuali documenti locali di offerta e di richiedere le informazioni complete sui rischi prima dell'investimento. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Le definizioni dei termini finanziari sono disponibili nel glossario all'indirizzo [www.ubs.com/glossario](http://www.ubs.com/glossario).

**A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.** Fondi UBS di diritto lussemburghese. Gli accordi di commercializzazione delle quote del fondo qui menzionati possono essere risolti nel proprio paese di domicilio su iniziativa della società di gestione. Rappresentante in Svizzera per i fondi UBS di diritto estero: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Agente pagatore: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo. I prospetti, il documento contenente le informazioni chiave, lo statuto o le norme di gestione nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS possono essere richiesti in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo oppure presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Il prodotto qui descritto è in linea con l'articolo 6 del regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del presente regolamento sono disponibili su [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento contenente le informazioni chiave. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance calcolata tiene conto di tutti i costi a livello di fondo (costi correnti). I costi una tantum di ingresso o di uscita, i quali avrebbero un impatto negativo sulla performance, non sono presi in considerazione. Quando i costi totali o una parte di essi deve essere versata in una valuta diversa dalla vostra di riferimento, questi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Commissioni e costi incidono negativamente sull'investimento e sui rendimenti attesi. Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi. Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management. Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).  
© UBS 2024. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.

# UBS FMF 2024 USD Q-UKdist-qdist

Glossario standard di UBS AM – per altri termini legati agli investimenti, consultare il glossario online (in inglese) utilizzando questo [link](#).

**Accumulazione:** Reinvestimento del reddito generato dal fondo d'investimento all'interno del patrimonio del fondo.

**Alfa:** Indicatore che esprime la sovraperformance di un fondo rispetto a un benchmark. Un alfa stabilmente elevato attesta la qualità della gestione di un fondo. Se il rendimento del benchmark è del 12% e quello del portafoglio è del 14%, la sovraperformance (alfa) è pari a  $14\% - 12\% = 2\%$ . Cfr. beta.

**Azioni:** Titolo che rappresenta un interesse nel capitale di una società. In veste di co-proprietari, gli azionisti godono di diritti di partecipazione (diritto di voto, diritto all'informazione) e diritti patrimoniali (diritto a una parte degli utili, diritti di sottoscrizione).

**Benchmark:** Indice rispetto al quale si misura la performance di un fondo d'investimento. Chiamato anche indice di riferimento.

**Beta:** Indicatore di rischio che mostra la sensibilità di un investimento alle oscillazioni del mercato, così come rappresentato dal relativo benchmark. Ad esempio, un beta di 1,2 indica che il valore di un fondo d'investimento può variare del 12% in presenza di un movimento del 10% del mercato.

**Classe di quote:** Un fondo d'investimento può emettere diversi tipi di certificati azionari che sottostanno a criteri diversi. Le varie classi di certificati azionari possono differire per quanto riguarda l'importo delle commissioni, la destinazione dei proventi o la valuta della classe.

**Commissione sulla performance:** Per i fondi d'investimento non tradizionali, come gli hedge fund, oltre alla consueta commissione di gestione gli investitori devono spesso pagare anche una commissione aggiuntiva sulla performance calcolata come percentuale (ad es. il 20%) dell'incremento di valore del fondo su base annua.

**Copertura:** Protezione degli investimenti dalle perdite. Gli UBS Allocation fund e gli ETF UBS con copertura mirano a tutelarsi specificamente contro i rischi di cambio.

**Correlazione:** Misura del grado in cui le tendenze dei prezzi di categorie o strumenti d'investimento differenti si muovono nella stessa direzione.

**Derivati:** Investimenti il cui valore è legato a un altro investimento, all'andamento di una borsa valori o a qualche altro fattore variabile, come i tassi d'interesse.

**Deviazione standard:** Indicatore statistico che esprime il grado in cui, in una distribuzione di probabilità, un valore individuale tende a discostarsi dal valore medio della distribuzione. A un maggior grado di dispersione corrisponde un rischio maggiore.

**Distribuzione:** Pagamento effettuato da un fondo d'investimento per distribuire i proventi generati ai detentori delle quote.

**Diversificazione:** L'investimento in un'ampia gamma di strumenti che tendono a comportarsi in maniera diversa fra loro.

**Duration:** La duration rappresenta il periodo di tempo durante il quale il capitale è vincolato in un investimento obbligazionario. Il concetto di duration tiene conto della struttura temporale dei flussi di cassa dei pagamenti (quali i pagamenti delle cedole). La duration media del portafoglio è calcolata in base alla duration media ponderata dei singoli titoli. La duration modificata è calcolata in base alla duration e fornisce una misura della sensibilità delle obbligazioni o dei portafogli obbligazionari alle variazioni dei tassi d'interesse.

**Economia o mercato emergente:** I mercati emergenti o in via di sviluppo – principalmente in Asia, Europa orientale e

America Latina – registrano una rapida crescita, ma le loro economie e piazze azionarie non hanno ancora raggiunto gli standard di quelle occidentali.

**Effetto leva:** A fronte di un investimento di capitale relativamente più modesto, gli strumenti derivati consentono di ottenere rendimenti superiori rispetto a un investimento diretto nel sottostante. Questo meccanismo si chiama effetto leva.

**Exchange traded fund (ETF):** Un fondo d'investimento che viene negoziato come le azioni su una borsa valori. Molti ETF sono fondi indicizzati: detengono gli stessi titoli e con le stesse ponderazioni di un determinato indice.

**Fondo feeder:** Un fondo d'investimento che investe la maggior parte del proprio patrimonio in un fondo master.

**Fondo indicizzato:** Fondo d'investimento che replica l'indice azionario prescelto con la massima precisione possibile in termini di selezione e ponderazione dei titoli.

**Fondo master:** I fondi investiti nei rispettivi fondi feeder vengono poi investiti nel fondo master. Il fondo master detiene gli investimenti del portafoglio e svolge tutte le attività di negoziazione.

**Gestione attiva:** Il gestore del fondo utilizza la propria esperienza per selezionare gli investimenti che consentono di raggiungere gli obiettivi del fondo.

**Gestione passiva:** La gestione passiva mira a ottenere la stessa performance del mercato o dell'indice prescelto.

**High watermark:** L'high watermark viene utilizzato in relazione alla commissione di performance. Il gestore del fondo calcola la quota di profitti di propria competenza sulla base dell'incremento di valore (positivo) rispetto all'ultimo picco del NAV. Di conseguenza, la commissione di performance diventa esigibile solo dopo il recupero integrale delle eventuali perdite sostenute.

**Indice:** Indicatore della performance di uno o più mercati. L'indice azionario più vecchio e famoso è il Dow Jones. Gli indici permettono di confrontare la performance di un fondo che investe in un dato mercato con l'andamento del mercato stesso.

**Indice di Sharpe:** Misura che esprime il rendimento superiore (o inferiore) che un investitore può attendersi rispetto al tasso d'interesse privo di rischio (ad es. tasso d'interesse su depositi) per unità di rischio (volatilità). Il tasso d'interesse privo di rischio è diverso per ogni valuta.

**Investment grade:** Classificazione dei titoli con rating compreso tra BBB e AAA, che indica una qualità creditizia soddisfacente o buona.

**Materie prime:** Prodotto negoziabile che può essere lavorato e venduto. Alcuni esempi di materie prime sono le merci industriali (metalli), agricole (lana, frumento, zucchero) e sfuse (carbone, minerale di ferro). È possibile investire in materie prime fisiche o in derivati basati sulle loro quotazioni.

Ø – Media.

**Obbligazione convertibile:** Obbligazione munita di diritto di conversione che permette al detentore di convertirla in azioni della società emittente a una determinata data futura e in base a un rapporto di conversione prestabilito.

**Obbligazioni:** Strumento di debito a tasso d'interesse fisso o variabile e in genere con data di scadenza e di rimborso prestabilita. Di solito le obbligazioni sono emesse da grandi aziende, organismi quali il governo federale e i cantoni, enti pubblici e organizzazioni internazionali come la Banca mondiale o il Fondo monetario internazionale.

# UBS FMF 2024 USD Q-UKdist-qdist

**Obbligazioni ad alto rendimento:** Obbligazioni emesse da mutuatari con rating creditizi più bassi. Queste obbligazioni corrispondono a tassi d'interesse più elevati ma comportano anche un rischio più elevato di default, ossia di mancato pagamento degli interessi o di mancato rimborso del valore nominale.

**Obbligazioni indicizzate all'inflazione:** Un'obbligazione indicizzata all'inflazione offre agli investitori una protezione contro l'inflazione collegando il suo importo capitale o i pagamenti degli interessi a uno specifico indice dell'inflazione.

**Obbligazioni societarie:** In senso stretto, le obbligazioni societarie sono quelle emesse da società. In generale, tuttavia, questo termine designa tutte le obbligazioni che non sono emesse da governi nella propria valuta. Pertanto il settore del credito, come viene spesso chiamato, include obbligazioni emesse da società, organizzazioni sovranazionali ed enti pubblici. La caratteristica principale che distingue le obbligazioni societarie da quelle governative è il rischio d'insolvenza. Cfr. rischio di credito.

**OICVM:** Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari. I fondi OICVM sono fondi autorizzati che possono essere commercializzati in tutti i paesi dell'UE.

**Over the counter (OTC):** Contratto finanziario non negoziato in borsa che viene costruito su misura per un cliente da un istituto finanziario.

**Rating:** Espressione del merito di credito di un prestatore attribuito da agenzie dedicate quali Standard & Poor's e Moody's. Di norma i fondi obbligazionari di UBS investono per lo più in obbligazioni emesse da emittenti con la massima solvibilità.

**Reinvestimento:** La possibilità di reinvestire l'ammontare delle distribuzioni nello stesso fondo. Alcuni fondi offrono agli investitori che reinvestono la distribuzione annuale uno sconto speciale di reinvestimento sul prezzo di emissione.

**Rendimento alla scadenza:** Tasso medio ponderato ottenuto da un investitore che acquista oggi il portafoglio obbligazionario al prezzo di mercato e lo detiene fino alla scadenza, nell'ipotesi che tutti i pagamenti di interessi e i rimborsi di capitale vengano effettuati puntualmente.

**Replica fisica:** L'ETF investe direttamente nei titoli inclusi nel

benchmark su cui si basa. A questo fine può acquistare una parte o la totalità dei titoli che compongono l'indice replicato: si tratta del metodo della replica integrale, adatto per gli indici liquidi.

**Replica sintetica:** Diversamente dalla replica fisica, nel caso della replica sintetica l'ETF non investe direttamente nei titoli inclusi nel benchmark. Stipula invece un contratto swap con una controparte, che si impegna a pagare all'ETF il rendimento dell'indice replicato.

**Scadenza:** Periodo di tempo che intercorre tra l'emissione di un'obbligazione e la sua data di scadenza o di rimborso anticipato. Da non confondersi con la duration.

**Stile di gestione:** Criteri in base ai quali vengono prese le decisioni d'investimento per conseguire l'obiettivo d'investimento (cfr. Anche Gestione attiva e passiva).

**Strumento illiquido:** Strumento che non può essere facilmente acquistato, venduto o trasformato in liquidità. Può essere impossibile monetizzare uno strumento illiquido per tutta la sua durata.

**Swing pricing:** Metodo utilizzato per calcolare il valore patrimoniale netto dei fondi d'investimento. Questo metodo fa in modo che i costi di transazione associati alle sottoscrizioni effettuate dagli investitori entranti e ai rimborsi effettuati dagli investitori uscenti siano sostenuti dagli investitori entranti e uscenti, anziché dai soli investitori attuali.

**Tasso privo di rischio:** Investimento senza possibilità d'insolvenza e dotato di un tasso di rendimento noto o certo.

**Total Expense Ratio (TER):** Rapporto tra gli oneri totali e le dimensioni medie di un fondo in un periodo contabile annualizzato. Gli oneri includono tutte le spese indicate nel conto economico, comprese le commissioni di gestione, amministrazione, custodia, revisione contabile, legali e professionali.

**Tracking error:** Misura la deviazione del rendimento di un fondo rispetto a quello del benchmark in un dato periodo di tempo, espressa in percentuale. Più il fondo d'investimento è gestito in maniera passiva, minore è il tracking error.

**Valore patrimoniale netto (NAV):** Esprime il valore delle attività della società al netto delle passività.

**Volatilità:** Misura dell'entità delle variazioni a breve termine del valore di un investimento.