

Glossari

GLOSSARIO 1 TERMINI DEFINITI

All'interno del Prospetto, i termini seguenti hanno il significato specifico qui descritto. Tutti i riferimenti a leggi e documenti si applicano a quelle leggi e a quei documenti come di volta in volta modificati.

Legge del 2010 La legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo del risparmio. I termini e le espressioni che non sono definiti nel Prospetto ma sono definiti nella Legge del 2010 hanno lo stesso significato presente nella Legge del 2010.

Ulteriori Investitori Entità che sono idonee alle Azioni I, I2, S1, S2, X e Y nella UE in aggiunta alle Controparti Qualificate (come di seguito definite). Queste entità sono:

- istituti caritatevoli registrati nella propria giurisdizione
- società negoziate o quotate in un mercato regolamentato e le Imprese di Grandi Dimensioni (come di seguito definite)
- persone giuridiche oppure holding, incluse società d'investimento individuali, laddove la finalità sia detenere partecipazioni/investimenti finanziari significativi
- municipalità e autorità locali
- organismi di investimento collettivo del risparmio non OICVM e le rispettive società di gestione
- compagnie di riassicurazione
- istituti di previdenza sociale

Statuto Lo Statuto del Fondo.

Valuta di Riferimento La valuta in cui un Comparto tiene il suo bilancio e calcola il suo patrimonio netto complessivo.

Benchmark Un indice, un tasso di interesse o una combinazione di indici o tassi d'interesse indicato/a come parametro di riferimento per un Comparto. Le particolari finalità per le quali un Comparto utilizza il suo Benchmark sono indicate nella sezione [Descrizioni dei Comparti](#) del Prospetto. Laddove il benchmark di un Comparto faccia parte della politica di investimento, ciò è indicato nell'obiettivo e politica di investimento del Comparto nella sezione [Descrizioni dei Comparti](#) del Prospetto.

In riferimento ai benchmark, l'espressione "Total Return Net" indica che il rendimento è espresso al netto dell'imposta sui dividendi, l'espressione "Total Return Gross" indica che il rendimento è espresso al lordo dell'imposta sui dividendi e l'espressione "Price Index" indica che il rendimento esclude il reddito da dividendi.

Regolamento sugli Indici di Riferimento Il Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento e recante modifica delle direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e del regolamento (UE) n. 596/2014.

Prezzo di Domanda e Prezzo di Offerta Le Azioni delle singole Classi di Azioni sono emesse al Prezzo di Offerta della particolare Classe di Azioni, determinato nel Giorno di Valutazione applicabile secondo le disposizioni di cui alla sezione [Calcolo del Prezzo di Domanda e del Prezzo di Offerta](#) del Prospetto.

Subordinatamente a talune limitazioni quivi specificate, gli Azionisti possono richiedere in qualsiasi momento il rimborso delle loro Azioni al Prezzo di Domanda della Classe di Azioni pertinente, determinato nel Giorno di Valutazione applicabile secondo le disposizioni di cui alla sezione [Calcolo del Prezzo di Domanda e del Prezzo di Offerta](#) del Prospetto.

Consiglio Il Consiglio di Amministrazione del Fondo.

China-Hong Kong Bond Connect China-Hong Kong Bond Connect è un programma congiunto per la negoziazione e la compensazione di obbligazioni tramite il quale vengono effettuati investimenti in titoli di debito onshore emessi nella PRC.

Amministratore Un membro del Consiglio.

Distributore Qualsiasi persona fisica o giuridica incaricata dalla Società di Gestione della distribuzione o dell'organizzazione della distribuzione delle Azioni.

Controparti Qualificate Le entità designate come Controparti Qualificate per sé ai sensi dell'Articolo 30, comma 2, della Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari nonché le entità definite Controparti Qualificate in conformità alla relativa legge nazionale ai sensi delle disposizioni dell'Articolo 30, comma 3, della Direttiva 2014/65/UE e dell'Articolo 71, comma 1, del Regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione. Le Controparti Qualificate per sé sono le seguenti:

- imprese di investimento
- enti creditizi
- compagnie di assicurazione
- fondi pensione e le rispettive società di gestione
- OICVM e le rispettive società di gestione
- istituzioni finanziarie autorizzate o regolamentate secondo il diritto dell'Unione o il diritto nazionale di uno Stato Membro della UE
- i governi nazionali e i loro corrispondenti uffici, compresi gli organismi pubblici incaricati di gestire il debito pubblico a livello nazionale
- le banche centrali e le organizzazioni sovranazionali

Ai fini dei requisiti di idoneità delle Classi di Azioni, le imprese di investimento, gli enti creditizi e le istituzioni finanziarie autorizzate o regolamentate di cui sopra devono sottoscrivere le Classi di Azioni (i) per proprio conto o tramite strutture che gestiscono i propri patrimoni, (ii) in nome proprio ma per conto di altre Controparti Qualificate o Ulteriori Investitori, o (iii) in nome proprio ma per conto dei loro clienti sulla base di un mandato di gestione discrezionale.

Stato Autorizzato Gli Stati Membri della UE, gli Stati membri dell'OCSE e qualunque altro Stato ritenuto idoneo dagli Amministratori in relazione agli obiettivi di investimento di ciascun Comparto. Gli Stati Autorizzati in questa categoria includono paesi dell'Africa, delle Americhe, dell'Asia, dell'Australia e dell'Europa.

Esercizio Finanziario L'esercizio finanziario del Fondo.

Prezzo a termine Il prezzo calcolato nel momento di valutazione successivo all'orario limite per le negoziazioni del Comparto, entro cui devono pervenire tutte le richieste di negoziazione di Azioni.

Investitore Istituzionale Investitore Istituzionale ai sensi dell'Articolo 174 della Legge del 2010, ossia:

- banche e altri professionisti del settore finanziario, compagnie di assicurazione e riassicurazione, istituti di previdenza sociale e fondi pensione, società appartenenti a gruppi industriali, commerciali e finanziari, i quali sottoscrivono tutti per proprio conto, nonché le strutture create dai suddetti Investitori Istituzionali ai fini della gestione del proprio patrimonio
- istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono in nome proprio ma per conto degli Investitori Istituzionali, come sopra definiti
- istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario, che investono in nome proprio ma per conto dei propri clienti in base ad un mandato di gestione discrezionale
- organismi di investimento collettivo del risparmio e i rispettivi gestori
- holding od organismi simili i cui azionisti siano Investitori Istituzionali, come descritto nei precedenti paragrafi
- holding o organismi simili, aventi sede in Lussemburgo o in altri paesi, i cui azionisti/beneficiari effettivi di azioni siano persone fisiche estremamente facoltose e ragionevolmente classificabili come investitori sofisticati, laddove la finalità di tali holding sia detenere partecipazioni/investimenti finanziari significativi per persone fisiche o famiglie

- holding o organismi simili, che in virtù della loro struttura, attività e sostanza costituiscono a loro volta Investitori Istituzionali
- governi, organismi sovranazionali, autorità locali, municipalità o loro agenzie

Gestore degli Investimenti L'entità che svolge le funzioni di gestione degli investimenti e di consulenza per un Comparto.

JPMorgan Chase & Co. La società capogruppo della Società di Gestione (sede principale: 383 Madison Avenue, New York, N.Y. 10179, USA), nonché le sue società controllate e affiliate, direttamente o indirettamente, in tutto il mondo.

JPMorgan Chase Bank N.A./JPMCB Una società affiliata della Società di Gestione operante in veste di agente di prestito titoli.

KIID Il Documento Contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori, un documento precontrattuale di due pagine previsto dalla legge in cui sono descritti in sintesi gli obiettivi, le politiche, i rischi, i costi, i risultati passati e altre informazioni pertinenti relativi a una particolare Classe di Azioni di un determinato Comparto.

Impresa di Grandi Dimensioni Ai fini dei requisiti di idoneità delle Classi di Azioni, una società nell'accezione di cui al punto (2), sezione I, Allegato II della Direttiva 2014/65/UE.

Società di Gestione L'entità responsabile della gestione del Fondo.

Ammontare Minimo di Masse in Gestione L'ammontare minimo di masse in gestione è stabilito dalla Società di Gestione (esclusi gli investimenti nella gamma JPMorgan Liquidity Funds, in JPMorgan Funds – Managed Reserves Fund e in JPMorgan Funds – Sterling Managed Reserves Fund) tramite mandati segregati e/o organismi d'investimento collettivo del risparmio, gestiti e/o amministrati da una società del gruppo JPMorgan Asset Management, inclusi a titolo esemplificativo la Società di Gestione e i Gestori degli Investimenti.

Comparto Monetario Qualsiasi Comparto debitamente autorizzato ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui Fondi Comuni Monetari, come di volta in volta modificato o sostituito.

NAV Il valore patrimoniale netto per Azione.

Banca Depositaria nella PRC China Construction Bank Corporation ("CCB"), una società costituita in Cina, con sede amministrativa principale all'indirizzo 25 Finance Street, Pechino, Repubblica Popolare Cinese, 100032.

Politica sulla Privacy La Politica sulla Privacy redatta da J.P. Morgan Asset Management per conto proprio, delle sue controllate e affiliate, consultabile sul sito www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Titoli Ammissibili per QFII/RQFII Titoli e altri investimenti ammissibili che un QFII o RQFII può detenere o effettuare ai sensi delle Normative QFII/RQFII.

Normative QFII/RQFII Le leggi e le normative che disciplinano la costituzione e il funzionamento del regime di investitore istituzionale estero qualificato e del regime di investitore istituzionale estero qualificato in Renminbi nella PRC.

Mercato Regolamentato Un mercato di cui al comma 21 dell'articolo 4 della Direttiva 2014/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari (e recante modifica delle Direttive 2002/92/CE e 2011/61/UE), nonché qualsiasi altro mercato di uno Stato Autorizzato che sia regolamentato, normalmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.

Azione Un'azione di qualsivoglia Comparto.

Classe di Azioni Una classe di Azioni.

Valuta della Classe di Azioni La Valuta in cui è denominata una determinata Classe di Azioni, che può corrispondere o meno alla Valuta di Riferimento del Comparto.

Azionista Qualsiasi investitore registrato come titolare di Azioni nel registro del Fondo.

Relazioni per gli Azionisti Le relazioni annuale e semestrale del Fondo.

Comparto Monetario a Breve Termine Qualsiasi Comparto debitamente autorizzato ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui Fondi Comuni Monetari, come di volta in volta modificato o

sostituito.

Comparto Qualsiasi Comparto del Fondo.

OICR Un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio.

OICVM Un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari disciplinato dalla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.

Direttiva UCITS V La Direttiva 2014/91/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014 recante modifica della Direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni.

Legislazione UCITS V La Direttiva UCITS V, la Regolamentazione UCITS V e le pertinenti disposizioni della Parte I della Legge del 2010 nonché tutti gli eventuali atti, statuti, regolamenti, circolari o linee guida vincolanti, a livello nazionale o dell'UE, derivanti o connessi.

Regolamentazione UCITS V Regolamento delegato (UE) 2016/438 della Commissione del 17 dicembre 2015 che integra la Direttiva.

Giorno di Valutazione Giorno in cui un Comparto accetta le richieste di negoziazione e calcola un NAV per Azione per ciascuna Classe di Azioni. Subordinatamente alle ulteriori restrizioni specificate per un Comparto in Descrizioni dei Comparti, un Giorno di Valutazione è un giorno della settimana diverso da un giorno di chiusura di una borsa o di un altro mercato su cui è negoziata una quota significativa degli investimenti del Comparto. Qualora le negoziazioni su tale borsa o altro mercato siano limitate o sospese, la Società di Gestione può decidere, tenuto conto delle condizioni di mercato prevalenti ovvero di altri elementi rilevanti, se un determinato giorno è o meno un Giorno di Valutazione. Il 1° gennaio, il lunedì dopo Pasqua, i giorni dal 24 al 26 dicembre incluso e qualsiasi altro giorno specificato nelle pertinenti Descrizioni dei Comparti non sono giorni di valutazione. In deroga a quanto sopra, il 31 dicembre, purché non sia sabato o domenica, il NAV per Azione di ogni Classe di Azioni sarà calcolato ma non saranno accettate richieste di negoziazione. Per un elenco dei giorni che prevedibilmente non sono giorni di negoziazione o giorni di valutazione visitare jpmorganassetmanagement.com/sites/dealing-information/.

GLOSSARIO 2 CONDIZIONI GENERALI DI INVESTIMENTO

Sebbene questo glossario rispecchi i significati attribuiti a questi termini nel Prospetto, le definizioni hanno carattere principalmente informativo (anziché legale) e sono finalizzate a fornire descrizioni generali utili di titoli, tecniche e altri termini di uso comune.

rendimento assoluto Performance positiva in termini di aumento del NAV, anziché rispetto a un Benchmark o a un altro parametro.

approccio attivo esteso Un approccio di investimento 130/30 che punta a migliorare il potenziale di rendimento tramite la vendita allo scoperto di titoli e l'aumento delle posizioni lunghe, senza incrementare l'esposizione netta complessiva al mercato. Il Comparto detiene di norma posizioni lunghe e corte in misura, rispettivamente, del 130% e 30%, ma questi target possono variare in funzione delle condizioni di mercato. Le esposizioni del Comparto sono modificate periodicamente allo scopo di mantenere tali intervalli di valori.

mortgage-backed security di agenzie Un mortgage-backed security emesso da un'agenzia sponsorizzata dal governo statunitense, come la Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), la Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) o la Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac).

gestito con un approccio aggressivo Gestito con una movimentazione dei titoli e un rischio più elevato rispetto a quelli del benchmark applicabile.

alfa La performance corretta per il rischio di un investimento.

ASEAN Association of South East Asian Nations (Associazione delle Nazioni del

Sud-Est Asiatico). I paesi che ne fanno parte sono Brunei, Cambogia, Indonesia, Laos, Malaysia, Myanmar, Filippine, Singapore, Thailandia e Vietnam. La composizione dell'ASEAN può mutare nel tempo.

asset-backed commercial paper (ABCP) Debito a breve termine, generalmente con scadenza non superiore a 397 giorni ed emesso a sconto. I proventi delle emissioni di ABCP vengono utilizzati principalmente per acquisire interessi in varie tipologie di attivi, ad esempio crediti commerciali, crediti relativi a debiti al consumo o al finanziamento di automobili. Tali forme di finanziamento possono essere stipulate come acquisti di attivi tradizionali o prestiti garantiti.

asset-backed security (ABS) Un titolo di debito il cui rendimento, qualità creditizia e scadenza effettiva derivano da un interesse in un pool di strumenti di debito sottostanti, quali carte di credito, prestiti automobilistici, mutui ipotecari, prestiti a studenti, leasing su attrezzature, prestiti garantiti nell'ambito di operazioni di pronti contro termine ed EETC (Enhanced Equipment Trust Certificate).

vita media Una misura del tempo necessario, in media, affinché il capitale delle attività sottostanti di un asset-backed security venga rimborsato.

Finanza Comportamentale Processo di investimento basato sull'investimento sistematico in azioni con specifiche caratteristiche di stile, quali value, qualità e momentum nelle tendenze dei prezzi e degli utili. I dati storici dimostrano che questi titoli possono realizzare una sovraperformance nell'arco di un ciclo di mercato, poiché sfruttano fattori psicologici (quali le tendenze comportamentali e cognitive degli investitori) presenti sui mercati azionari. Ad esempio, l'eccesso di fiducia dell'investitore, la sua aspettativa che gli utili di una società continueranno a crescere in eterno, o la sua avversione per le perdite, la riluttanza a vendere un titolo quando il suo prezzo diminuisce.

rating inferiore a investment grade Riferito a titoli di debito di emittenti con una minore affidabilità creditizia. Questi titoli hanno rating pari o inferiore a Ba1/BB+ tenendo in considerazione il rating più elevato attribuito da una delle agenzie di rating indipendenti, come Standard & Poor's, Moody's o Fitch. Sono noti anche come titoli "high yield", poiché in genere offrono un reddito più elevato in cambio di un rischio d'insolvenza superiore a quello dei titoli di debito investment grade.

beta Una misura del rischio di un titolo rispetto al mercato nel suo insieme.

blue chip Società di grandi dimensioni e ampiamente riconosciute, consolidate e in apparenza finanziariamente solide.

Brady bond Un'obbligazione denominata in USD ed emessa dal governo di un paese in via di sviluppo nell'ambito del Piano Brady, un programma concepito per aiutare i paesi dell'America latina a pagare una parte del loro debito verso gli Stati Uniti d'America.

Caisse de Consignation L'agenzia governativa del Lussemburgo responsabile della custodia degli attivi non reclamati.

strumento equivalente alla liquidità Un titolo che può essere rapidamente convertito in denaro contante, come un titolo del Tesoro o un altro titolo di Stato a breve termine, un certificato di deposito bancario, uno strumento del mercato monetario o un fondo monetario.

obbligazione catastrofe Tipologia di titoli di debito in cui il rimborso del capitale investito e il pagamento degli interessi dipendono dal mancato verificarsi di uno specifico evento scatenante (trigger), quale un uragano, un terremoto o un altro fenomeno fisico o meteorologico.

CDSC Una commissione di vendita differita che viene prelevata dai proventi dei rimborsi ed è calcolata, al momento del rimborso, sul prezzo di acquisto delle Azioni.

Programmi China-Hong Kong Stock Connect Il Programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e qualsiasi altro programma similmente regolamentato di negoziazione e compensazione di titoli attraverso il quale vengono effettuati gli investimenti in titoli locali cinesi.

Azioni Cina di Classe A e B La maggior parte delle società quotate nelle borse cinesi offre due diverse classi di azioni. Le Azioni Cina di Classe A sono negoziate in renminbi nelle borse valori di Shanghai e Shenzhen da società costituite nella Cina continentale. Le Azioni Cina di Classe B sono quotate in valuta estera (come l'USD)

nelle borse valori di Shanghai e Shenzhen e sono accessibili sia agli investitori cinesi che agli investitori esteri.

Stati della CIS Comunità degli Stati Indipendenti, l'alleanza delle ex Repubbliche Socialiste che facevano parte dell'Unione Sovietica prima dello scioglimento di quest'ultima nel dicembre 1991. Gli stati membri includono: Armenia, Azerbaijan, Bielorussia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Moldova, Russia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina e Uzbekistan.

meccanismo del claw-back Una commissione di performance può maturare in presenza di un rendimento negativo, a condizione che il rendimento sia superiore a quello del Benchmark per il calcolo della commissione di performance nel periodo successivo all'ultimo pagamento di tale commissione.

collaterale Attività fornite al prestatore da un prenditore a titolo di garanzia nel caso in cui il prestatore non adempia ai propri obblighi.

collateralised loan obligation Un titolo di debito i cui pagamenti derivano da un pool di crediti riferiti ad aziende di medie e grandi dimensioni e che è suddiviso in tranche con diversi livelli di esposizione ai prestiti in sofferenza.

collateralised mortgage obligation (CMO) Un mortgage-backed security suddiviso in tranche con diversi livelli di esposizione ai prestiti in sofferenza.

materie prime Beni fisici che rientrano in due categorie: "hard commodity", come i metalli (ad esempio, l'oro, il rame, il piombo, l'uranio), i diamanti, il petrolio e il gas; e "soft commodity", come i prodotti agricoli, la lana, il cotone e i prodotti alimentari (ad esempio, il cacao, lo zucchero, il caffè).

titolo contingent convertible (coco bond) Un tipo di titolo che di norma si comporta come un'obbligazione, se non si verificano alcune condizioni prestabilite (trigger). Questi trigger possono includere il fatto che alcune misure della solidità finanziaria dell'emittente rimangano oltre una determinata soglia o che il corso azionario scenda sotto un determinato livello.

contratto per differenza (CFD) Un accordo stipulato nell'ambito di un [contratto futures](#) in base al quale le differenze nel regolamento vengono assolte mediante pagamenti in contanti, anziché con la consegna di beni fisici o titoli. I CFD offrono agli investitori tutti i vantaggi e i rischi legati alla detenzione di un titolo senza che gli investitori ne siano realmente in possesso.

titolo convertibile Un tipo di titolo che in genere presenta caratteristiche simili sia ai titoli di debito che ai titoli azionari. Questo titolo può o deve essere scambiato con un determinato numero di azioni (solitamente della società emittente) al raggiungimento di un prezzo o di una data predefinita.

correlazione Una misura statistica delle oscillazioni di valore di un titolo o di un mercato rispetto a un altro.

controparte Qualsiasi istituzione finanziaria che offre servizi o agisce come controparte di derivati o altri strumenti e operazioni.

covered bond Un'obbligazione garantita da attività (come un pool di mutui ipotecari) che rimangono sul bilancio dell'emittente, esponendo l'obbligazionista direttamente e indirettamente alla solidità finanziaria dell'emittente.

credit default swap (CDS) Un derivato che funziona come un'assicurazione contro l'inadempienza, trasferendo il rischio di default di un'obbligazione a terzi in cambio del pagamento di un premio. Se l'emittente dell'obbligazione non risulta insolvente, il venditore del CDS trae profitto dal premio. Se l'emittente dell'obbligazione risulta insolvente, il venditore del CDS è obbligato a pagare all'acquirente una parte o la totalità dell'importo in default, che probabilmente è superiore al valore dei premi ricevuti.

indici sui credit default swap (CDX / iTraxx) Derivati creditizi compensati a livello centrale costituiti da CDS. L'indice CDX è costituito da CDS su società nordamericane e dei mercati emergenti. L'indice iTraxx è costituito da CDS su società e governi europei, asiatici e dei mercati emergenti. Può essere utilizzato per coprire il rischio di credito o per ottenere un'esposizione creditizia a un paniere di obbligazioni societarie. In caso di insolvenza di un titolo appartenente al CDX o all'iTraxx, l'acquirente della protezione riceve un pagamento in contanti dal venditore dello strumento, analogamente a quanto avviene nel caso di un CDS regolato in contanti.

strategia creditizia Strategia di investimento che punta a beneficiare degli investimenti in strategie associate al credito. Ciò può avvenire mediante approcci

relative value o direzionali (che prevedono l'acquisto di titoli considerati sottovalutati e la vendita allo scoperto di titoli considerati sopravvalutati) riferiti a strumenti orientati al credito.

CSRC La China Securities Regulatory Commission (Ente cinese di vigilanza sui mercati finanziari).

CSSF La Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorità di vigilanza lussemburghese.

derivato su valute Un derivato la cui attività di riferimento è un importo in valuta o un tasso di cambio.

derivato Uno strumento o contratto privato il cui valore si basa sul valore e sulle caratteristiche di una o più attività di riferimento, come un titolo, un indice o un tasso di interesse. Una modesta variazione del valore dell'attivo di riferimento può causare una variazione significativa del valore del derivato.

rischio direzionale Il rischio che un Comparto possa sottoperformare un Benchmark per via dell'assenza di un'esposizione diretta a un particolare titolo o gruppo di titoli che registra aumenti di valore superiori alla media.

diversificato In riferimento a un Comparto, indica che investe in un'ampia gamma di società o titoli.

duration Un indicatore della sensibilità di un titolo di debito o di un portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse. Il valore di un investimento con una duration pari a 1 anno può subire un calo dell'1% a ogni rialzo dell'1% dei tassi di interesse.

gestione efficiente del portafoglio Una tecnica d'investimento volta a ridurre i rischi, ridurre i costi o generare capitale o reddito aggiuntivo con un livello di rischio in linea con il profilo di rischio del Comparto.

mercati emergenti Paesi con mercati finanziari meno consolidati e minori tutele per gli investitori. Tra questi mercati figura gran parte dei paesi di Asia, America latina, Europa orientale, Medio Oriente e Africa.

L'elenco dei mercati emergenti e meno sviluppati è soggetto a continue modifiche. In linea di massima, rientrano in questa categoria tutti i paesi o le regioni ad esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, Nuova Zelanda ed Europa occidentale. Nello specifico, i mercati emergenti e meno sviluppati sono quelli che hanno una borsa valori emergente in un'economia in via di sviluppo, secondo la definizione della Società Finanziaria Internazionale, economie a reddito medio-basso secondo la Banca Mondiale o che sono elencati tra quelli in via di sviluppo nelle pubblicazioni della Banca Mondiale.

Criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) Considerazioni di carattere non finanziario capaci di incidere positivamente o negativamente su ricavi, costi, flussi di cassa, valore delle attività e/o passività di un emittente. I criteri ambientali riguardano la qualità e il funzionamento dell'ambiente e dei sistemi naturali, come le emissioni di carbonio, le norme ambientali, lo stress idrico e i rifiuti. I criteri sociali riguardano i diritti, il benessere e gli interessi degli individui e delle comunità, come la gestione del lavoro, la salute e la sicurezza. I criteri di governance riguardano la gestione e la supervisione delle società e di altri organismi in cui si investe, come il consiglio di amministrazione, la proprietà e la retribuzione.

titolo correlato ad azioni Un titolo che fornisce la proprietà indiretta di un'azione o che ne comporta l'acquisizione. Appartengono a questa categoria warrant, depository receipt, titoli convertibili, indici, participation notes ed equity-linked notes.

ESMA La European Securities and Markets Authority (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati) è un'autorità indipendente della UE che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario della UE, assicurando l'integrità, la trasparenza, l'efficienza e l'ordinato funzionamento dei mercati mobiliari, nonché rafforzando la tutela degli investitori.

Stato Membro della UE Uno Stato membro dell'Unione Europea.

Eurobond Un'obbligazione denominata in una valuta diversa dalla valuta del paese o del mercato in cui viene emessa.

strategia event-driven Una strategia che investe in titoli che sembrano in grado di beneficiare di una possibile fusione, ristrutturazione societaria o fallimento.

exchange-traded fund (ETF) Uno strumento che rappresenta un pool di titoli, che di norma replica la performance di un indice e che viene negoziato in borsa.

extension risk Il rischio che l'aumento dei tassi di interesse provochi un rallentamento del ritmo al quale i prestiti in un pool saranno rimborsati, ritardando il rimborso del capitale agli investitori.

mercati di frontiera I paesi meno sviluppati tra i mercati emergenti, come quelli inclusi nell'MSCI Frontier Market Index o in indici analoghi.

G20 Il "Gruppo dei Venti", il forum centrale per la cooperazione internazionale sulle questioni economiche e finanziarie, che comprende: Argentina, Australia, Brasile, Canada, Cina, Francia, Germania, India, Indonesia, Italia, Giappone, Messico, Russia, Arabia Saudita, Sudafrica, Corea del Sud, Turchia, Regno Unito, Stati Uniti e Unione Europea.

titolo di Stato Un'obbligazione emessa o garantita da un governo o dai suoi enti pubblici, da organismi quasi sovrani e da imprese con finalità pubbliche. Ciò include qualsiasi banca, istituzione finanziaria o persona giuridica il cui capitale è garantito alla scadenza da un governo, dai rispettivi enti pubblici o da imprese con finalità pubbliche.

esposizione lorda La somma delle posizioni lunghe e corte di un Comparto, spesso espressa in percentuale del patrimonio netto complessivo.

growth (strategia) Un approccio d'investimento che si concentra sui titoli azionari i cui fondamentali (come fatturato, utili o patrimonio) dovrebbero crescere a un tasso superiore alla media del mercato.

meccanismo dell'High Water Mark Una commissione di performance può maturare solo se il NAV per Azione è superiore al maggiore tra il NAV per Azione alla data di lancio della Classe di Azioni e il NAV per Azione in corrispondenza del quale è stata pagata l'ultima commissione di performance.

investment grade Un'obbligazione che un'agenzia di rating considera come generalmente in grado di onorare i propri obblighi di pagamento. Sono considerate investment grade le obbligazioni con rating pari o superiore a BBB-/Baa3, utilizzando il rating più elevato attribuito da una delle agenzie di rating indipendenti, come Standard & Poor's, Moody's o Fitch.

LIBID Il London Interbank Bid Rate, il tasso di interesse che una banca è disposta a pagare allo scopo di attirare i depositi di un'altra banca sul mercato interbancario di Londra.

LIBOR/ICE LIBOR Il London Interbank Offer Rate, il tasso di interesse medio che una banca è disposta a pagare allo scopo di prendere a prestito fondi da un'altra banca sul mercato interbancario di Londra. Amministrato da Intercontinental Exchange e pubblicato giornalmente.

liquidità La misura in cui un'attività può essere acquistata o venduta sul mercato senza effetti significativi sul prezzo o sul tempo necessario per trovare un acquirente o un venditore.

esposizione lunga, posizione lunga Una posizione di mercato il cui valore cresce se il valore dell'attività in questione aumenta.

strategia long/short equity Una strategia che comporta l'assunzione di un'esposizione lunga a titoli per i quali si prevede un incremento di valore e di un'esposizione corta ad azioni il cui valore dovrebbe diminuire o che comunque non sono considerate interessanti.

mark-to-market La valutazione delle posizioni in base a prezzi di chiusura prontamente disponibili forniti da fonti indipendenti, tra cui i prezzi di borsa, le quotazioni a video o quelle fornite da diversi broker indipendenti di elevata reputazione.

mark-to-model Qualsiasi valutazione basata su un parametro (benchmark) o estrapolata o altrimenti calcolata a partire da uno o più dati di mercato.

scadenza Il periodo di tempo rimanente prima che un'obbligazione debba essere rimborsata.

mid-cap, media capitalizzazione Società la cui capitalizzazione di mercato rientra di norma nel range delle società incluse nel Russell Midcap Index al momento dell'acquisto.

strumento del mercato monetario Uno strumento finanziario liquido, il cui valore può essere determinato con esattezza in qualsiasi momento e che soddisfa determinati requisiti in termini di qualità creditizia e scadenza.

mortgage-backed security (MBS) Un titolo di debito il cui rendimento, qualità creditizia e scadenza effettiva derivano da un interesse in un pool di mutui ipotecari sottostanti. I mutui ipotecari sottostanti possono comprendere, a titolo meramente esemplificativo, mutui ipotecari su immobili commerciali e residenziali; i mortgage-backed securities possono essere di agenzie (emessi da agenzie parastatali statunitensi) e non di agenzie (emessi da istituzioni private).

NAV hedge (Classe di Azioni) Metodo di copertura mediante il quale la Valuta di Riferimento del Comparto viene sistematicamente coperta nei confronti della Valuta della Classe di Azioni currency hedged.

esposizione netta La differenza tra le posizioni lunghe del Comparto e quelle corte, spesso espressa in percentuale del patrimonio netto complessivo.

OCSE L'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico, un'organizzazione intergovernativa cui appartengono 35 paesi.

strategia opportunistica / global macro Una strategia che basa le sue decisioni d'investimento principalmente sui fattori politici ed economici a livello mondiale (principi macroeconomici).

Area del Pacifico Australia, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Cina, Indonesia, Corea, Malaysia, Filippine, Taiwan, Thailandia e il subcontinente indiano, ad esclusione degli Stati Uniti d'America e dell'America centrale e meridionale.

portfolio hedge (Classe di Azioni) Un metodo di copertura in base al quale le esposizioni valutarie delle posizioni di portafoglio del Comparto attribuibili alla Classe di Azioni currency hedged vengono sistematicamente coperte nella Valuta della Classe di Azioni currency hedged, fatti salvi i casi in cui per alcune valute specifiche risulta impraticabile o economicamente svantaggioso applicare la copertura.

strategia di copertura del portafoglio Una strategia che mira a beneficiare di rischi opposti insiti in altre componenti del portafoglio.

PRC La Repubblica Popolare Cinese, esclusi Hong Kong, Macao e Taiwan.

Prime Broker Un istituto di credito, una società d'investimento regolamentata o un'altra entità sottoposta a regolamentazione prudenziale e vigilanza continuativa con cui il Fondo ha stipulato un accordo di intermediazione principale. Un prime broker agisce in qualità di controparte nelle transazioni del portafoglio e può fornire altri servizi quali finanziamento, esecuzione, compensazione e regolamento di operazioni, nonché servizi di custodia, operazioni di prestito titoli, servizi tecnici su misura e supporto operativo.

QFII Un investitore istituzionale estero qualificato ai sensi delle vigenti leggi e normative della PRC.

(screening / analisi) quantitativo/a Selezione basata su un'analisi matematica dei dati misurabili di una società, come il valore delle attività o le proiezioni sulle vendite. Questo tipo di analisi non comprende una valutazione soggettiva della qualità del management.

agenzia di rating Un'organizzazione indipendente che giudica l'affidabilità creditizia degli emittenti di titoli di debito. Alcuni esempi sono Standard & Poor's, Moody's e Fitch.

real estate investment trust (REIT) Un veicolo d'investimento che rappresenta la proprietà di immobili (residenziali, commerciali o industriali) o di un'impresa che svolge attività connesse al settore immobiliare, come lo sviluppo, il marketing, la gestione o il finanziamento di immobili.

Le quote di un REIT di tipo chiuso che sono quotate su un Mercato Regolamentato possono essere classificate come valori mobiliari quotati su un Mercato Regolamentato, e si qualificano pertanto come investimenti ammissibili per un OICVM ai sensi della Legge del 2010.

Gli investimenti in REIT di tipo chiuso, le cui quote si qualificano come valori mobiliari ma che non sono quotati su un Mercato Regolamentato, sono limitati al 10% del NAV di un Comparto (unitamente a qualsiasi altro investimento effettuato conformemente al limite di investimento 3 di cui alla tabella [Attività, Tecniche e Strumenti Consentiti](#) nella sezione [Limiti e Poteri di Investimento](#) del Prospetto).

La struttura legale di un REIT, i suoi limiti di investimento e il quadro normativo e fiscale cui è soggetto differiscono a seconda della giurisdizione nella quale il REIT ha sede.

strategia relative value Una strategia d'investimento che mira a beneficiare delle differenze di prezzo tra un titolo e un altro collegato o il mercato nel suo complesso. operazione di pronti contro termine attiva L'acquisto di titoli e il concomitante impegno a rivenderli a un prezzo concordato in una data prestabilita.

tasso di rendimento privo di rischio Di norma rappresenta il rendimento atteso di un investimento considerato privo di rischio, come un titolo del Tesoro statunitense.

premi al rischio Esposizioni a gruppi di titoli finanziari che presentano caratteristiche di rischio comuni, a fronte delle quali gli investitori si aspettano nel tempo una remunerazione superiore al tasso di rendimento privo di rischio. Queste fonti di rendimento possono scaturire da genuine preferenze per il rischio, da distorsioni comportamentali o dalla struttura di mercato. I premi al rischio possono essere relativi a specifiche azioni o più in generale a classi di attivo quali indici azionari o valute.

RQFII Un investitore istituzionale estero qualificato in Renminbi laddove una quota d'investimento venga assegnata al Gestore degli Investimenti ai fini dell'investimento diretto in titoli della PRC ai sensi delle Normative RQFII.

SAFE La State Administration of Foreign Exchange della PRC (Autorità statale competente in materia valutaria).

operazioni di prestito titoli Una transazione mediante la quale un prestatore trasferisce titoli a fronte dell'impegno del prenditore a restituire titoli equivalenti in una data futura prestabilita o quando richiesto dal prestatore.

titolo Uno strumento negoziabile che rappresenta un valore finanziario. In questa categoria rientrano azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, nonché futures, opzioni, warrant e altri titoli negoziabili recanti il diritto di acquistare altri valori mobiliari mediante sottoscrizione o scambio.

titolo di debito senior Un titolo di debito che conferisce un diritto di prelazione rispetto agli altri titoli di debito collocati dall'emittente, con riferimento al rimborso del capitale o al pagamento dei rendimenti nel caso in cui l'emittente non faccia fronte ai propri obblighi di pagamento.

esposizione corta, posizione corta Una posizione di mercato il cui valore cresce se il valore dell'attività in questione diminuisce.

prodotto strutturato Un investimento basato su un paniere di titoli sottostanti, come azioni, titoli di debito e derivati, il cui rendimento è collegato alla performance dei titoli o dell'indice sottostanti.

titolo di debito subordinato Un titolo di debito che ha carattere subordinato rispetto agli altri titoli di debito collocati dall'emittente, con riferimento al rimborso del capitale o al pagamento dei rendimenti nel caso in cui l'emittente non faccia fronte ai propri obblighi di pagamento.

TBA (titoli to-be-announced) Un contratto a termine su un pool generico di mutui. Gli specifici pool di mutui vengono annunciati e assegnati dopo l'acquisto del titolo, ma prima della data di consegna.

total return swap Un derivato in cui una controparte trasferisce a un'altra controparte la performance economica totale (compreso il reddito da interessi e commissioni, le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da oscillazioni dei prezzi e le perdite su crediti) di un'obbligazione di riferimento. Cfr. la sezione [derivato](#) del Prospetto.

value (Strategia) Una strategia che investe principalmente in azioni che quotano a sconto rispetto ai loro fondamentali (come fatturato, utili e attività) e sono pertanto considerate sottovalutate.

volatilità Misura statistica della variazione del prezzo di un determinato titolo o Comparto. Di norma, quanto più la volatilità è elevata, tanto più il titolo o il Comparto è rischioso.

warrant Un investimento che conferisce il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare titoli tra cui azioni a un prezzo concordato entro una data futura.

duration media ponderata La duration media di tutti i titoli in un portafoglio calcolata ponderando la duration dei singoli titoli per le loro dimensioni rispetto al portafoglio nel suo complesso. Cfr. la sezione [duration](#) del Prospetto.

capitalizzazione di mercato media ponderata Il valore di mercato medio di tutti i titoli in un portafoglio calcolato ponderando la capitalizzazione di mercato dei singoli titoli per le loro dimensioni rispetto al portafoglio nel suo complesso.

vita media ponderata Il tempo residuo medio alla scadenza legale di tutti gli attivi sottostanti di un FCM tenendo conto delle posizioni relative detenute in ciascun attivo.

scadenza media ponderata La vita residua media di tutti i titoli in un portafoglio calcolata ponderando la scadenza dei singoli titoli per le loro dimensioni rispetto al portafoglio nel suo complesso.

Quanto più la scadenza media ponderata è elevata, tanto maggiore è la vita residua dei titoli in portafoglio. Viene comunemente utilizzata come semplice indicatore della sensibilità ai tassi d'interesse in un portafoglio di strumenti del mercato monetario a breve termine. Cfr. la sezione [scadenza](#) del Prospetto.

Yankee bond Un'obbligazione denominata in USD ed emessa negli Stati Uniti da una banca o società non statunitense.