

**ATTIVO****ULQF****Ultra Late Overnight Quantitative Framework  
Fund (Acc)****Euro (Ad Accumulazione)****Activate Capital Options Strategy Llp**ACTIVATE CAPITAL  
OPTIONS STRATEGY**aprile 2025**

Informazioni relative a performance, ripartizione del portafoglio al: 30-apr-2025. Tutti gli altri dati al 07-mag-2025.

Il presente documento costituisce materiale promozionale. Destinato a investitori nel Italia. Si raccomanda agli investitori di leggere il documento KIID/PRIP e il prospetto prima di investire, e di fare riferimento a quest'ultimo per conoscere l'elenco esaustivo dei rischi del fondo.

**OBIETTIVO DEL FONDO**

Il veicolo mira a generare ritorni assoluti sfruttando inefficienze statistiche intra-giornaliere sul mercato delle opzioni 1DTE, tramite una strategia quantitativa sistematica completamente automatizzata.

**PRINCIPALI VANTAGGI**

1. Accesso a strategia con edge dimostrabile attraverso equity e opzioni giornaliere
2. Controllo avanzato della volatilità con drawdown inferiori al 10%
3. Architettura bifasica e adattiva: late entry dinamici su QQQ

**INDICATORE DI RISCHIO****Rischio più basso**

Rendimenti potenzialmente più bassi

**Rischio più elevato**

Rendimenti potenzialmente più elevati



**CAPITALE A RISCHIO:** Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante sono soggetti a oscillazioni al rialzo o al ribasso e non sono garantiti. L'investitore potrebbe non recuperare l'importo inizialmente investito.

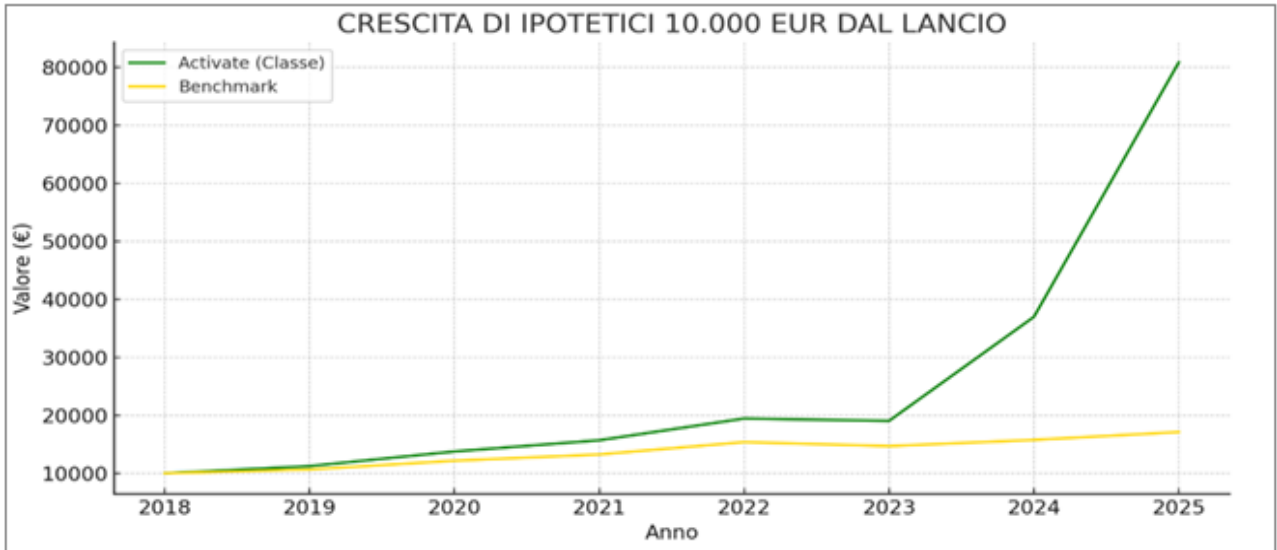
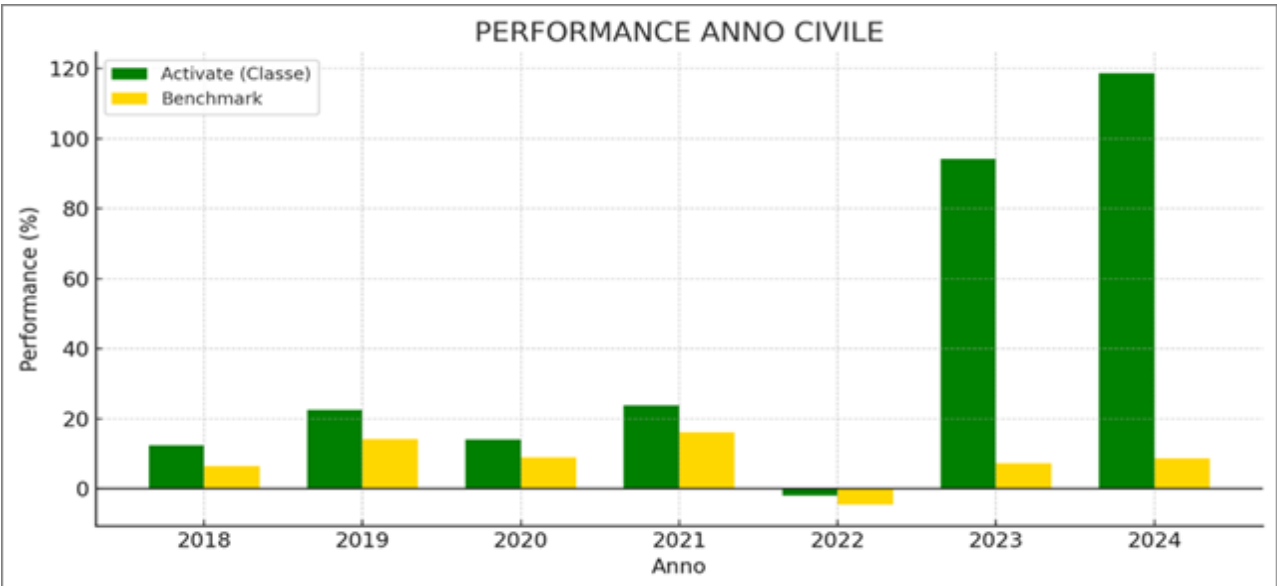
**RISCHI CHIAVE:**

- Il valore delle azioni e dei titoli correlati ad azioni può essere influenzato dall'andamento giornaliero dei mercati azionari. Altri fattori che possono influire includono le notizie politiche ed economiche, gli utili societari ed eventi aziendali importanti.
- Rischio di controparte: L'insolvenza di un qualsiasi istituto che fornisce servizi quali la custodia delle attività o che agisce come controparte di derivati o altri strumenti può esporre il Fondo a perdite finanziarie.
- La copertura valutaria potrebbe non eliminare completamente il rischio di cambio del Fondo e potrebbe influire sulla performance di quest'ultimo.

**INFORMAZIONI SUL PRODOTTO****ISIN :** IE00B441G979**Data di lancio della Categoria di azioni :** 30-set-2025**Valuta della classe di azioni :** EUR**TER (Indice di spesa totale) :** 0,55%**Utilizzo dei dividendi :** Ad Accumulazione**Attività nette di Categoria di Azioni (M) :**  
3.697,94 EUR**INFORMAZIONI SUL FONDO****Classe di attivo :** Azionario**Segno di riferimento :** MSCI World Index(SM)**Data di lancio del Fondo :** 2-mag-2025**Valuta di base :** EUR**Attività nette del Fondo (M) :** 3.697,94 EUR**Classificazione SFDR :** Altro**Domiciliazione :** Irlanda**Metodologia :** Ottimizzazione**Società di gestione :** Activate Capital Options Strategy VII plc**Struttura del prodotto :** Fisico**CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO****Rapporto prezzo/valore contabile :** 3,18x**Rapporto prezzo/utigli :** 22,05x**Beta 3 anni :** 1,00**Numero di titoli :** 1.352

Ultra Late Overnight Quantitative Framework  
Fund (Acc)  
Euro (Ad Accumulazione)  
Activate Capital Options Strategy Llp

ACTIVATE CAPITAL  
OPTIONS STRATEGY



RENDIMENTO CUMULATIVO E ANNUALIZZATO

|                      | CUMULATIVO (%) |        |        |                |        | ANNUALIZZATO (% annua) |        |            |
|----------------------|----------------|--------|--------|----------------|--------|------------------------|--------|------------|
|                      | 1 mese         | 3 mesi | 6 mesi | Da Inizio anno | 1 Anno | 3 Anni                 | 5 Anni | Dal lancio |
| Classe               | 25,63          | 55,84  | 157,12 | 95,56          | 237,56 | 554,89                 | -      | 333,69     |
| Segno di riferimento | -0,51          | -6,48  | -0,66  | -3,33          | 9,10   | 9,29                   | 12,54  | 9,52       |

Le cifre mostrate si riferiscono a rendimenti ottenuti in passato. I rendimenti ottenuti in passato non rappresentano un indicatore affidabile per risultati futuri e non devono essere l'unico fattore di scelta di un prodotto o di una strategia. Categoria di Azioni e rendimento del Benchmark indicati in EUR, il rendimento del Benchmark del fondo coperto è indicato in EUR. Il rendimento è indicato sulla base del Valore patrimoniale netto (NAV), con reinvestimento dei redditi lordi, ove applicabile. Il rendimento dell'investimento può aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni di valuta se l'investimento è in una valuta diversa da quella utilizzata nel calcolo dei rendimenti ottenuti in passato. **Fonte:** BlackRock

■ Classe Activate Ultra Late Overnight Quantitative Framework(Acc) Euro (Ad Accumulazione)

■ Segno di riferimento MSCI World Index(SM)

Contatti

For EMEA: +353 1 612 3394 • [www.activate-capital.com](http://www.activate-capital.com) • [investor.services@activate-capital.com](mailto:investor.services@activate-capital.com)

# Ultra Late Overnight Quantitative Framework Fund (Acc) Euro (Ad Accumulazione) Activate Capital Options Strategy Llp

ACTIVATE CAPITAL  
OPTIONS STRATEGY

## CARATTERISTICHE DI SOSTENIBILITÀ

Le Caratteristiche di Sostenibilità possono aiutare gli investitori a integrare considerazioni non finanziarie di sostenibilità nel loro processo di investimento. Questi parametri consentono agli investitori di valutare i fondi sulla base dei loro rischi e delle loro opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG). Questa analisi può fornire una visione approfondita dell'efficacia della gestione e delle prospettive finanziarie a lungo termine di un fondo.

I parametri illustrati di seguito sono forniti unicamente a fini di trasparenza e informazione. L'esistenza di un rating ESG non è indicativa dell'eventualità che i fattori ESG siano integrati in un fondo o delle modalità di tale integrazione. I parametri si basano sui rating MSCI ESG attribuiti ai fondi e, salvo diversa previsione contenuta nella documentazione e nell'obiettivo di investimento di un fondo, non modificano l'obiettivo di investimento di un fondo né limitano l'universo di investimento del fondo, e non vi è alcuna indicazione che un fondo adotti strategie di investimento incentrate su fattori ESG o su impatti, ovvero criteri di esclusione. Per ulteriori informazioni sulla strategia di investimento del fondo, consultare il prospetto del fondo.

|                                                                |              |                                                                                  |               |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Copertura % MSCI ESG                                           | 99,93%       | Rating MSCI ESG attribuito a fondi (AAA-CCC)                                     | A             |
| Punteggio di qualità MSCI ESG - Percentile nella categoria     | 32,56%       | Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10)                                             | 6,75          |
| Fondi per categoria                                            | 5.362        | Classificazione globale Lipper dei fondi                                         | Equity Global |
| Copertura % sull'Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI | 98,93%       | Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI (tonnellate di CO2/VENDITE IN \$M) | 92,96         |
| Aumento Implicito della Temperatura di MSCI (0-3,0+ °C)        | > 2,5-3,0 °C | Copertura % sull'Aumento Implicito della Temperatura di MSCI                     | 98,62%        |

Tutti i dati sono ricavati da rating MSCI ESG attribuiti a fondi al **21-mar-2025**, in base alle partecipazioni detenute al **28-feb-2025**. Pertanto, le caratteristiche di sostenibilità del fondo possono di volta in volta discostarsi dai rating MSCI ESG attribuiti ai fondi.

Per l'inclusione nei rating MSCI ESG attribuiti ai fondi, il 65% (o il 50% per i fondi obbligazionari e i fondi comuni monetari) della ponderazione lorda del fondo deve provenire da titoli sottoposti a valutazione ESG da parte di MSCI ESG Research (alcune posizioni in contanti e altre tipologie di attività ritenute da MSCI non rilevanti ai fini dell'analisi ESG vengono rimosse prima del calcolo della ponderazione lorda di un fondo; i valori assoluti di posizioni short sono inclusi, ma sono considerati non valutati), la data delle partecipazioni del fondo deve essere inferiore a un anno e il fondo deve possedere almeno dieci titoli.

### INFORMAZIONI IMPORTANTI:

Alcune informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") sono state fornite da MSCI ESG Research LLC, una RIA ai sensi dell'Investment Advisers Act del 1940, e possono includere dati delle sue affiliate (tra cui MSCI Inc. e le sue controllate ("MSCI")) o di fornitori terzi (ognuno dei quali è denominato "Fornitore di informazioni") e non possono essere riprodotte o ridiffuse in parte o in toto senza previa autorizzazione scritta. Le Informazioni non sono state inviate alla SEC statunitense o a qualsiasi altra autorità di regolamentazione, né hanno ricevuto l'approvazione da parte loro. Le Informazioni non possono essere utilizzate per creare opere derivate, o in relazione ad esse, né costituiscono un'offerta di acquisto o vendita, o una promozione o raccomandazione di qualsiasi titolo, strumento finanziario o prodotto o strategia di trading, né devono essere considerate come indicazione o garanzia di prestazioni, analisi, previsioni o previsioni future. Alcuni fondi possono essere basati o collegati agli indici MSCI, e MSCI può essere compensata in base alle attività del fondo gestite o ad altre misure. MSCI ha creato una barriera informativa tra la ricerca sugli indici azionari e alcune Informazioni. Nessuna delle Informazioni in sé e per sé può essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni sono fornite "così come sono" e l'utente delle Informazioni si assume l'intero rischio di qualsiasi uso che possa fare o permettere di fare delle Informazioni. Né MSCI ESG Research né le Parti dell'Informazione rilasciano dichiarazioni o garanzie esplicite o implicite (che sono espressamente negate), né si assumono la responsabilità per eventuali errori od omissioni nelle Informazioni, o per eventuali danni ad esse correlati. Quanto sopra non esclude o limita alcuna responsabilità che non possa essere esclusa o limitata dalla legge applicabile.

### Contatti

For EMEA: +353 1 612 3394 • [www.activate-capital.com](http://www.activate-capital.com) • [investor.services@activate-capital.com](mailto:investor.services@activate-capital.com)

# Ultra Late Overnight Quantitative Framework Fund (Acc) Euro (Ad Accumulazione) Activate Capital Options Strategy Lp

ACTIVATE CAPITAL  
OPTIONS STRATEGY

## GLOSSARIO

**Rating MSCI ESG attribuito a fondi (AAA-CCC):** il rating MSCI ESG rappresenta una mappatura diretta dei Punteggi di qualità ESG tradotti in categorie di rating in lettere (ad es. AAA = 8,6-10). I rating ESG sono suddivisi nelle categorie Leader (AAA, AA), Intermedi (A, BBB, BB) e Ritardatari (B, CCC).

**Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10):** il Punteggio di qualità MSCI ESG (0-10) per i fondi è calcolato utilizzando la media ponderata dei punteggi ESG delle partecipazioni del fondo. Il Punteggio tiene anche conto del trend dei rating ESG delle partecipazioni e dell'esposizione del fondo a partecipazioni della categoria dei ritardatari. MSCI valuta le partecipazioni sottostanti in base alla loro esposizione a 35 rischi ESG specifici del settore e alla loro capacità di gestire tali rischi rispetto alle omologhe.

**Classificazione globale Lipper dei fondi:** categoria del fondo secondo la definizione della Classificazione globale Lipper.

**Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI (tonnellate di CO<sub>2</sub>/VENDITE IN \$M):** misura l'esposizione di un fondo alle società ad alta intensità di carbonio. Questo dato rappresenta le emissioni di gas serra stimate per ogni milione di \$ di vendite tra tutte le partecipazioni del fondo. Ciò permette di confrontare fondi di dimensioni diverse.

**Aumento Implicito della Temperatura di MSCI (0-3,0+ °C):** L'Aumento Implicito della Temperatura (ITR) è utilizzato per fornire un'indicazione di allineamento all'obiettivo di temperatura dell'Accordo di Parigi da parte di una società o di un portafoglio. L'ITR utilizza percorsi di decarbonizzazione open source a 1,55 °C derivati dal Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS). Questi percorsi possono essere regionali o settoriali e stabiliscono un obiettivo di emissioni nette pari a zero per il 2050. Ci serviamo di questo elemento per le emissioni di GHG di ogni ambito. Per essere a emissioni zero nette, un'economia deve essere in grado di bilanciare emissioni e consumi. Poiché il parametro ITR viene calcolato in parte considerando il potenziale di una società nel portafoglio del fondo di ridurre le sue emissioni nel tempo, è previsionale e soggetto a limitazioni. Pertanto, BlackRock pubblica il parametro ITR di MSCI per i propri fondi per fasce di intervalli di temperatura. Le fasce aiutano a evidenziare l'incertezza sottostante nei calcoli e la variabilità del parametro.

**Classificazione SFDR: Articolo 8:** Prodotti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali e buone pratiche di governance.

**Articolo 9:** Prodotti il cui obiettivo è l'investimento sostenibile e che seguono buone pratiche di governance. **Altro:** Prodotti che non soddisfano i criteri di cui all'Articolo 8 o 9.

**Rapporto prezzo/utigli:** multiplo di valutazione che confronta la quotazione azionaria corrente di una società con il suo utile per azione nell'esercizio finanziario in corso e si calcola dividendo la quotazione azionaria corrente per l'utile per azione corrente.

**Copertura % MSCI ESG:** percentuale delle partecipazioni di un fondo che dispongono di dati con rating MSCI ESG.

**Punteggio di qualità MSCI ESG - Percentile nella categoria:** percentile ESG del fondo rispetto alla sua categoria Lipper.

**Fondi per categoria:** numero di fondi della relativa categoria secondo la Classificazione globale Lipper con copertura ESG.

**Copertura % sull'Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI:** percentuale delle partecipazioni del fondo per le quali sono disponibili dati sull'Intensità di Carbonio di MSCI. Il parametro Intensità Media Ponderata di Carbonio di MSCI è indicato per i fondi con qualsiasi copertura. I fondi con bassa copertura potrebbero non rappresentare appieno le caratteristiche di carbonio del fondo a causa della mancanza di copertura.

**Copertura % sull'Aumento Implicito della Temperatura di MSCI:** Percentuale delle partecipazioni del fondo per le quali sono disponibili dati sull'Aumento Implicito della Temperatura di MSCI. Il parametro Aumento Implicito della Temperatura di MSCI è indicato per i fondi con almeno il 65% di copertura.

**Rapporto prezzo/valore contabile:** rappresenta il rapporto fra il prezzo di chiusura corrente dell'azione e il valore contabile per azione dell'ultimo trimestre.

## Contatti

For EMEA: +353 1 612 3394 • [www.activate-capital.com](http://www.activate-capital.com) • [investor.services@activate-capital.com](mailto:investor.services@activate-capital.com)



---

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

**Nel Regno Unito:** emesso da Activate Capital Ltd, entità costituente e sponsor del veicolo Activate Capital Options Strategy LLP, una Limited Liability Partnership operante secondo Common Law, non soggetta a regolamentazione UCITS o AIFMD. Activate Capital Ltd è registrata in Inghilterra e Galles con sede legale a Londra, UK. Le comunicazioni possono essere indirizzate a [info@activatecapital.io](mailto:info@activatecapital.io). Questo documento è destinato esclusivamente a investitori qualificati e soggetti istituzionali. Le telefonate possono essere registrate per finalità di conformità e sicurezza.

Activate Capital Options Strategy LLP è un veicolo chiuso, dedicato alla gestione sistematica su opzioni giornaliere SPX/SPY, e non costituisce un fondo armonizzato o registrato presso autorità regolamentari europee. Non esistono obblighi di deposito prospetto presso autorità locali, né approvazione preventiva delle strategie contenute.

Ulteriori informazioni tecniche e documentazione dettagliata (inclusi: prospetto informativo, equity curve verificata, Term Sheet completo, report di performance e materiali riservati) sono disponibili **esclusivamente** previa firma di NDA e qualificazione MiFID Professional o UHNW.

Le quote del veicolo non sono negoziabili su mercati secondari. Ogni sottoscrizione avviene tramite invito diretto da parte del General Partner. Le condizioni economiche e giuridiche sono definite nel documento Term Sheet e nel Prospetto Informativo Integrale, disponibili su richiesta.

**In Italia:** Per informazioni sui diritti degli investitori e su come presentare reclami, visitare <https://www.activate-capital.com/corporate/compliance/investor-right> disponibile in italiano.

**Per gli investitori in Italia:** Activate Capital Options Strategy LLP non è un OICR armonizzato, né costituisce un Exchange Traded Fund (ETF), e pertanto non è ammesso alla commercializzazione sul Mercato ETFPlus di Borsa Italiana S.p.A. Questo documento non è stato depositato presso la CONSOB e la pubblicazione non implica alcun giudizio sull'opportunità dell'investimento proposto.

Qualsiasi decisione di investimento dovrà basarsi esclusivamente sulle informazioni contenute nel Prospetto Informativo Integrale, nei Term Sheet, e nei report tecnici messi a disposizione su richiesta e subordinatamente alla firma di NDA. Gli investitori devono considerare attentamente la propria idoneità rispetto alla strategia del veicolo, compresi i rischi specifici legati alla struttura, alla durata del lock-up e alla volatilità operativa.

**Capitale a rischio.** Le performance passate non costituiscono indicazione affidabile dei rendimenti futuri. Il valore delle quote può diminuire sensibilmente, anche in presenza di framework a rischio definito. Gli investitori devono tenere conto della propria propensione al rischio e della capacità di sostenere perdite totali. Eventuali oscillazioni valutarie e normative possono amplificare la volatilità o incidere sulla liquidità del veicolo. Le oscillazioni possono essere particolarmente marcate nel caso di un fondo ad alta volatilità e il valore dell'investimento potrebbe registrare ribassi improvvisi e importanti. I livelli e le basi di imposizione possono di volta in volta subire variazioni. Activate non ha valutato la pertinenza di questo investimento rispetto alle sue esigenze personali o propensione al rischio. I dati riportati danno unicamente informazioni sintetiche. La decisione di investire dovrebbe basarsi sull'esame del relativo prospetto informativo disponibile presso il gestore.

Il presente documento è a scopo esclusivamente informativo e non costituisce offerta al pubblico, consulenza finanziaria o raccomandazione. Nessuna parte di questo documento può essere riprodotta o distribuita senza consenso scritto da parte di Activate Capital Ltd. L'utilizzo è riservato a soggetti professionali dotati di adeguate conoscenze finanziarie e accesso legittimo alla documentazione riservata.

**Restrizioni geografiche:** Il presente documento non è destinato a persone residenti negli Stati Uniti, Canada o giurisdizioni in cui il veicolo Activate Capital LLP non è legalmente autorizzato. Le quote non sono ERISA-compliant e non sono destinate a piani pensionistici statunitensi.

**© 2025 Activate Capital Ltd. Tutti i diritti riservati. Il logo Activate Capital, le denominazioni strategiche e i marchi visuali associati sono di proprietà intellettuale esclusiva. Tutti gli altri marchi appartengono ai rispettivi titolari.**

## Contatti

For EMEA: +353 1 612 3394 • [www.activate-capital.com](http://www.activate-capital.com) • [investor.services@activate-capital.com](mailto:investor.services@activate-capital.com)