

# CSIP (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund BH EUR



## Informazioni di prodotto

Convertibles

# 29'612'635

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni TNA, EUR	Quota (NAV), EUR	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup>
<b>2'868'556</b>	<b>147.19</b>	<b>1.20%</b>

Rendimento (netto) MTD	Rendimento (netto) QTD	Rendimento (netto) YTD
<b>1.11%</b>	<b>1.11%</b>	<b>4.02%</b>
<b>Bench. 1.32%</b>	<b>Bench. 1.32%</b>	<b>Bench. 1.13%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Vedran Stankovic
Data di lancio	19.10.2009
Data di lancio di classe di quote	27.10.2009
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0457025293
Benchmark	Refinitiv CV GI. Focus (TR) (EUR-Hgd)

## Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è sovraperformare il Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index nell'arco di un ciclo di mercato completo, investendo in un portafoglio high-conviction di titoli convertibili fondamentalmente sottovalutati, in tutto il mondo. Nel corso del ciclo, il fondo mira a fornire un alfa del 1,5%–2,5% annuo, mantenendo un profilo di rischio bilanciato paragonabile a quello del benchmark o di un portafoglio medio multi-asset-class bilanciato. Il fondo è costruito tramite un processo d'investimento esclusivamente bottom-up e con una focalizzazione disciplinata sul valore intrinseco, due elementi fondamentali per ottenere rendimenti sostenibili a lungo termine. I rischi valutari sono interamente coperti nella rispettiva valuta della classe di quote.

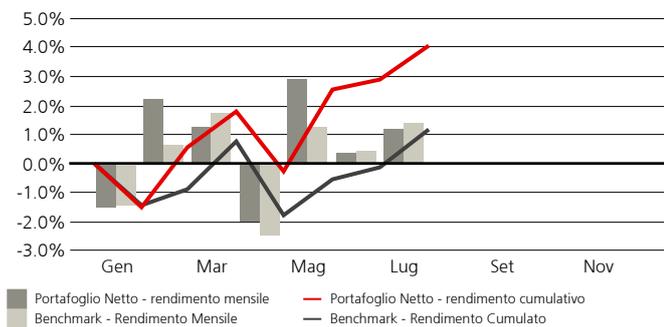
## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Delta	52.62%	47.24%	Rating medio ponderato lineare	BB+ BB+
Bond floor	81.16%	86.25%	Duration modificata	3.04 3.14
Rendimento attuale	1.76%	1.52%	Numero di titoli	83 239

Gli investimenti comportano rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

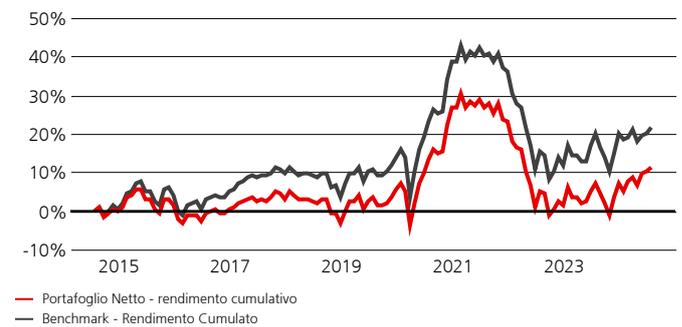
## Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2014



## Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio Netto	1.69	-1.27	2.78	-6.28	9.38	19.88	-2.61	-17.83	5.45	4.02
Benchmark	3.60	0.58	4.39	-5.45	10.11	21.49	-1.81	-17.84	7.64	1.13
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.92</b>	<b>-1.85</b>	<b>-1.61</b>	<b>-0.83</b>	<b>-0.73</b>	<b>-1.61</b>	<b>-0.80</b>	<b>0.01</b>	<b>-2.19</b>	<b>2.90</b>

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

Le persone sopra indicate svolgono esclusivamente attività regolamentate nella/e giurisdizione/i in cui sono titolari di adeguata licenza, ove applicabile.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

Per la definizione di tutti gli acronimi/termini usati nel documento potete fare riferimento al glossario. Ulteriori informazioni importanti sono riportate alla fine del documento.

## Andamento della Performance

dal 01.11.2009, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	1.11	4.34	3.82	-4.33	1.49	2.74
Benchmark	1.32	2.97	1.23	-4.61	1.85	3.78
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.21</b>	<b>1.37</b>	<b>2.58</b>	<b>0.28</b>	<b>-0.36</b>	<b>-1.03</b>

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: i rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**Gli investitori possono perdere una parte o la totalità del loro importo investito. L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo. La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente UBS, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).**

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Delta attivo
Beni di consumo ciclici	1.29	
Industriali	3.12	
Sanità	3.37	
Tecnologia informazione	-3.01	
Finanziari	1.36	
Servizi di comunicazione	1.64	
Immobili	1.05	
Materiali	1.73	
Beni di consumo non ciclici	-0.15	
Utilities	-4.20	
Energia	-0.83	
<b>Total</b>	<b>5.37</b>	

## Scomposizione patrimonio per regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Americas	48.46	58.59	
Europa occidentale	30.48	20.31	
Asia and Pacific ex Japan	13.66	12.85	
Giappone	4.94	7.36	
EEMEA	1.25	0.56	
Liquidità	1.21	0.00	
Altri	-	0.34	

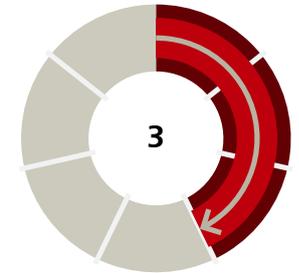
## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2009, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	9.03	9.59	10.21	7.83
Volatilità benchmark	9.29	9.79	10.53	7.94
<b>Tracking error</b>	<b>2.81</b>	<b>2.09</b>	<b>1.71</b>	<b>1.14</b>

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



Valori più alti (fino a 7) indicano un rischio maggiore, valori più bassi (fino a 1) indicano un rischio minore.

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo ciclici	16.64	17.45	
Industriali	15.12	14.86	
Sanità	14.75	10.90	
Tecnologia informazione	13.52	19.40	
Finanziari	10.32	6.02	
Servizi di comunicazione	10.15	6.14	
Immobili	9.46	5.84	
Materiali	5.48	3.78	
Beni di consumo non ciclici	2.30	1.89	
Liquidità	1.21	0.00	
Utilities	1.04	12.07	
Energia	-	1.65	

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Azioni	4.23	-	
AA	-	0.35	
A	13.91	9.48	
BBB (Liquidità incl.)	29.10	29.38	
BB	25.33	42.66	
B	27.10	16.43	
CCC and below	0.33	1.69	

<sup>2</sup> L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	97.52	99.98	
JPY	0.61	0.02	
EUR	0.55	0.00	
Altri	1.32	0.01	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	15.56	11.44	
1-3 anni	29.27	38.21	
3-5 anni	37.88	33.04	
5-7 anni	16.29	16.51	
7-10 anni	0.99	0.80	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento <sup>3</sup>	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
LI AUTO INC	US50202MAB81	01.05.2028	2.44%
HAT HOLDINGS I LLC	US418751AJ20	15.08.2028	2.35%
ALBEMARLE CORP	US0126532003	01.03.2027	2.32%
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP I	XS2688837207	15.03.2027	2.29%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR001400M9F9	27.11.2030	2.26%
CB LENOVO GROUP LTD	XS2523390867	26.08.2029	2.22%
EDENRED	FR0014003YP6	14.06.2028	2.20%
FEDERAL REALTY OP LP	US313747BD82	15.01.2029	2.12%
CARNIVAL CORP	US143658BV39	01.12.2027	2.11%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	2.08%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Information ratio	0.13	-0.23
Massimo drawdown, in %	-22.65	-24.13

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Analisi della performance

Luglio è stato un mese costruttivo per il fondo. Per il terzo mese consecutivo ha registrato rendimenti assoluti positivi e una performance relativa ampiamente in linea con il suo benchmark. I migliori contributi in assoluto nel mese di luglio sono arrivati dalle posizioni nelle obbligazioni convertibili di Guardant Health (+21 punti base («pb»)) e Rivian Automotive (+20 pb)) nonché dalla posizione azionaria su Novocure (+22 pb). Guardant Health si è mosso al rialzo verso la fine del mese dopo che il test Shield del sangue ha ricevuto l'approvazione dalla Food and Drug Administration («FDA») e la copertura Medicare. Rivian ha proseguito il rally dopo che la società aveva annunciato una partnership strategica con Volkswagen («VW») il mese precedente, operazione che ha regalato fino a USD 5 miliardi di iniezione di liquidità, tanto necessaria, e allo stesso tempo ha consentito a VW di accedere alla tecnologia Rivian. Anche Novocure ha guadagnato verso la fine del mese, grazie alla comunicazione dei suoi utili per il 2° trimestre. Deteniamo obbligazioni convertibili della società con scadenza nel 2025 nonché una piccola posizione nel titolo azionario, che ci ha consentito di partecipare all'ottimo rialzo (+33%) nel mese di luglio. Per contro, i principali contributi negativi alla performance assoluta sono arrivati dalle nostre posizioni nelle obbligazioni convertibili di Wolfspeed (-21 pb), Carnival (-14 pb) e Lenovo (-13 pb). Il titolo azionario di Wolfspeed ha faticato ed è sceso sotto la soglia di USD 20/azione per la prima volta in 15 anni a causa dell'incertezza sulle capacità della società di fare fronte al suo crescente indebitamento e di raccogliere nuovi capitali sufficienti per le sue spese in conto capitale. Carnival ha ceduto la metà dei suoi guadagni di giugno dopo che i recenti dati economici hanno mostrato un consistente rallentamento nella spesa al consumo. Da ultimo, Lenovo ha subito una flessione, ampiamente in linea con altri titoli legati alla Cina.

## Analisi di mercato

Come nel 2° trimestre, il primo mese del 3° trimestre è iniziato con uno scatto di volatilità. Le obbligazioni convertibili bilanciate globali (coperte nei confronti di USD) hanno chiuso il mese di luglio in rialzo dell'1,48% (+2,07% da inizio anno), dopo avere toccato quasi una percentuale doppia verso la metà del mese. Le azioni globali (coperte nei confronti di USD) hanno attraversato un mese altrettanto volatile, con la performance oscillata da -1% a +3,5% nel corso del mese. Alla fine, le azioni hanno chiuso con un rialzo dell'1,3% (+15,3% da inizio anno), facendo segnare il record mensile di tutti i tempi. La volatilità dei titoli di Stato non è stata molto diversa. Il rendimento dei Treasury a 10 anni si è diretto verso quota 4,5% il primo giorno del mese, prima di crollare inesorabilmente al livello psicologico del 4% a fine mese. La contrazione di 37 punti base («pb») ha rappresentato il calo percentuale più consistente nei titoli decennali in questo 2024. I rendimenti dei titoli di Stato europei hanno segnato una flessione simile, con il titolo decennale svizzero che ha chiuso il mese al minimo degli ultimi due anni, appena lo 0,41%, dopo avere raggiunto l'1,58% a dicembre del 2022. Il Giappone è stata l'unica economia sviluppata a registrare un modesto incremento dei rendimenti in vista del primo aumento dei tassi operato dalla banca del Giappone in più di due decenni, che finalmente si è concretizzato l'ultimo giorno del mese. I credit spread investment grade si sono contratti di circa 2 pb ma sono rimasti sopra 50 pb. Gli spread high yield si sono allargati di ben 13 pb. La combinazione di tassi decisamente inferiori e contrazione degli spread ha consentito virtualmente a tutte le strategie del segmento del reddito fisso di registrare rendimenti mensili superiori a quelli delle azioni globali, un evento raro negli ultimi anni. Il dollaro statunitense ha ceduto tutti i guadagni conseguiti nei mesi precedenti sebbene le tensioni geopolitiche siano aumentate sia sul panorama domestico (con l'attentato all'ex presidente Donald Trump) sia sul panorama internazionale (dopo l'assassinio di un leader palestinese di alto profilo a Tehran).

<sup>3</sup> Asset allocation indicativa che può variare nel tempo. Questo prodotto non è un investimento diretto nelle garanzie sopra riportate. Di conseguenza, non riflette la performance effettiva del prodotto né in termini positivi né negativi. Le singole entità e/o gli strumenti menzionati in questa pagina hanno finalità esclusivamente illustrative; la menzione non costituisce una sollecitazione o un'offerta di acquisto o vendita di alcun interesse o investimento.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse Investment Partners (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund BH EUR
Codice Bloomberg	CGBCVRE LX
ISIN	LU0457025293
Numero di valore	10639347
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Focus (TR) (EUR-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX14

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR <sup>4</sup>	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Maggio
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>5</sup>	1.55%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva <sup>6</sup>	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark: Refinitiv CV Gl. Focus (TR) (USD-Hgd).

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	7.09	6.21
Punteggio ambientale	6.20	5.84
Punteggio criteri sociali	5.16	4.80
Punteggio di governance	6.08	5.61
Copertura per rating/punteggio	93.86%	98.31%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	106.98	332.09
Copertura per intensità di carbonio	95.13%	98.82%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente <sup>7</sup>	% in portafoglio	settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy flag	Intensità di carbonio (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
LI AUTO INC	2.43%	Beni di consumo ciclici	AAA	Positivo	Verde	16.08
WAYFAIR INC	2.36%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Verde	3.41
HAT HOLDINGS I LLC	2.34%	Finanziari	AA	Positivo	Verde	0.30
ALBEMARLE CORP	2.31%	Materiali	A	Neutro	Giallo	124.20
Goldman Sachs Fi	2.28%	Servizi di comunicazione	BB	Neutro	Arancio	35.38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.25%	Industriali	AAA	Positivo	Giallo	14.11
LENOVO GROUP LTD	2.21%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Giallo	3.37
EDENRED	2.19%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo	3.91
GUARDANT HEALTH INC	2.18%	Sanità	A	Neutro	Verde	62.10
FEDERAL REALTY OP LP	2.11%	Immobili	A	Neutro	Verde	23.20

Nota: tutti i punti dati ESG nella tabella si riferiscono a un eventuale emittente sottostante (p. es. emittente di azioni nel caso di obbligazione convertibile). Per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<sup>4</sup> Le classificazioni di sostenibilità dei prodotti CS e l'articolo del regolamento SFDR sono validi al momento della pubblicazione e possono essere soggetti a modifiche.

<sup>5</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

<sup>6</sup> La partecipazione attiva rientra nella strategia del fondo volta ad agire nel migliore interesse degli investitori e a preservare e ottimizzare il valore a lungo termine dei loro investimenti. Al fine di promuovere le migliori prassi e garantire che le società in cui si detiene una partecipazione siano sostenibili e abbiano successo nel lungo periodo, lo scopo della partecipazione attiva è influenzare tali società a due livelli: primo, tramite il voto per procura e, secondo, attraverso l'impegno. Nel caso di investimenti in altri fondi (fondi target), il fondo non ha alcuna o ha solo una limitata capacità di esercitare una partecipazione attiva nel fondo target, ovvero nelle società del fondo target in cui si detiene una partecipazione.

<sup>7</sup> Asset allocation indicativa che può variare nel tempo. Questo prodotto non è un investimento diretto nelle garanzie sopra riportate. Di conseguenza, non riflette la performance effettiva del prodotto né in termini positivi né negativi. Le singole entità e/o gli strumenti menzionati in questa pagina hanno finalità esclusivamente illustrative; la menzione non costituisce una sollecitazione o un'offerta di acquisto o vendita di alcun interesse o investimento.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

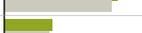
Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark: Refinitiv CV GI. Focus (TR) (USD-Hgd).

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	46.16	32.20	
Neutro	41.05	63.73	
Negativo	2.10	4.07	
Senza Rating	1.23	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta il 90.53% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. I segnali ESG aziendali vengono utilizzati nell'approccio di integrazione ESG del gestore patrimoniale conformemente al contratto del fondo. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

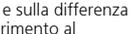
In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark: Refinitiv CV GI. Focus (TR) (USD-Hgd). Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	60.69	57.97	
Giallo	24.95	25.17	
Arancio	8.23	15.17	
Rosso	-	-	
Dati non disponibili	4.93	1.69	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 98.79% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

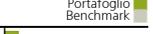
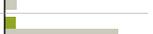
In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark: Refinitiv CV GI. Focus (TR) (USD-Hgd). Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	15.99	5.60	
AA	30.01	25.77	
A	29.39	30.48	
BBB	11.87	20.09	
BB	4.51	12.30	
B	2.10	3.71	
CCC	-	0.36	
Non valutabile	1.21	0.00	
Dati non disponibili	4.93	1.69	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, in base alla ripartizione settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark: Refinitiv CV GI. Focus (TR) (USD-Hgd). Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Altri	28.22	25.00	
Utilities	20.90	228.00	
Industriali	17.96	44.58	
Materiali	17.64	16.96	
Beni di consumo ciclici	17.05	13.65	
<b>Total</b>	<b>101.77</b>	<b>328.18</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 95.13% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Alfa	Indicatore della performance di un investimento rispetto a un indice di mercato utilizzato come benchmark.
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
Rendimento annualizzato	Una misura dell'aumento medio annuo di un investimento in un determinato periodo di tempo.
Bond floor	Indica quanto si discosta il portafoglio dal valore più basso a cui possono scendere le obbligazioni convertibili, calcolato sommando il valore attuale scontato delle cedole e il valore di riscatto.
Bottom-up	Un approccio d'investimento che si concentra sull'analisi dei singoli titoli e de-enfatizza il contesto macroeconomico.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Delta	Un rapporto che esprime la differenza tra il prezzo di un attivo, normalmente un titolo negoziabile, e la relativa variazione del prezzo del suo derivato.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG o che il confronto non viene eseguito a causa della mancanza di un indice di riferimento riconosciuto. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .
Ex post	Si riferisce a parametri basati su dati storici.
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
Emissioni di gas serra (GHG)	Tipo 1: emissioni direttamente generate dall'azienda da fonti in suo possesso o controllate come combustione di combustibili (in sistemi stazionari o mobili), processi industriali, ecc. Tipo 2: emissioni non dirette, associate principalmente al consumo elettrico di un'azienda. Tipo 3: tutte le altre emissioni non dirette legate alle attività dell'azienda, come viaggi di lavoro, rifiuti generati e prodotti, sia a monte (nella catena di approvvigionamento) che a valle (uso dei prodotti e fine vita). Le emissioni di tipo 3 sono quelle che generalmente incidono di più sul totale di emissioni di un'azienda.
Information ratio	Questa statistica misura in quale misura la sovraperformance di un fondo può essere attribuita alle competenze del gestore rispetto ai movimenti di mercato. Un Information Ratio elevato comporta una maggiore capacità di gestione rispetto a quanto potrebbe suggerire un valore basso.
ITD	Dal lancio (Inception-to-date)
Massimo drawdown	Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato.
MTD	Da inizio mese (Month-to-date)
MSCI	MSCI indica il fornitore esterno di dati MSCI ESG Research LLC e/o le sue società collegate.
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .
NAV	Valore netto d'inventario (Net Asset Value)
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un massimo di 12 mesi dopo la fine dell'anno fiscale del fondo e dal lancio, la cifra degli oneri correnti si basa sulle spese stimate. Successivamente, gli oneri correnti corrispondono al TER dell'ultimo rapporto annuale. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione del portafoglio, tranne nel caso di un onere di entrata/uscita pagato dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di azioni/unità in un altro organismo di investimento collettivo.
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere tre cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, (2) CSAM utilizza significativamente dati di eventuali emittenti sottostanti (p. es. emittente di azioni nel caso di obbligazione convertibile), e (3) approccio look-through nei confronti di fondi target applicato da CSAM. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainability, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
QTD	Da inizio trimestre (Quarter-to-date)
Rating	Valutazioni del merito di credito di uno strumento finanziario (ad es. obbligazioni) o del relativo emittente (ad es. società o ente sovrano). Vengono pubblicati dalle agenzie di rating creditizio e possono essere riunite in un unico parametro rappresentativo.
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari
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.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua le nostre strategie d'investimento che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.
TNA	Patrimonio netto totale (Total Net Assets)
Tracking error	Misura della deviazione del rendimento di un fondo rispetto al rendimento di un benchmark in un periodo di tempo fisso.
WAL	Vita media ponderata (Weighted Average Life): Periodo di tempo medio in cui si prevede che ciascuna unità di capitale non pagata rimanga in essere.
YTD	Da inizio anno (Year-to-date)

## Messaggi di avvertimento

Scomposizione patrimonio	L'allocazione indicativa può cambiare nel corso del tempo. Tutte le partecipazioni sono indicate esclusivamente a scopo informativo e non costituiscono raccomandazioni d'investimento di UBS. Si prega di notare che ciò non costituisce un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere interessi o investimenti.
Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, possiamo aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che riteniamo affidabili. La nostra capacità di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. Noi non abbiamo verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui disponessimo di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. Noi non possiamo fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, non saremo responsabili per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, abbiamo sviluppato un nostro quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia la nostra opinione che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, potremmo dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e non possiamo formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. La nostra opinione su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.

**Desiderate saperne di più?**  
Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

## Importanti informazioni

Fonte: UBS, se non altrimenti specificato

Informazioni MSCI utilizzate nel presente documento; ©2024 MSCI e/o sue società collegate. Utilizzate previa autorizzazione. Tutti i diritti riservati; cfr [msci.com/disclaimer](https://www.msci.com/disclaimer).

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di UBS AG e/o delle sue affiliate (di seguito "UBS", "noi" o "nostro").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di UBS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

UBS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e UBS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del concessore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà. Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al concessore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/e entità giuridica/giuridiche indicata/e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, UBS AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso a tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

## Importanti informazioni sull'ESG

Al momento non esiste alcuna definizione universale o una lista esaustiva che definisca i temi o i fattori che rientrano nel concetto di "ESG" (Ambientale, Sociale, Governance). Se non indicato diversamente, "ESG" è usato quale sinonimo dei termini "sostenibile" e "sostenibilità". Salvo diversa indicazione, le visioni qui espresse si basano sui presupposti e sull'interpretazione di ESG da parte nostra al momento della redazione. Le nostre visioni sul termine ESG possono evolversi nel tempo e sono soggette a cambiamenti.

È probabile che gli impatti dei rischi di sostenibilità si sviluppino nel tempo e nuovi rischi legati alla sostenibilità possano essere identificati quando ulteriori dati e informazioni riguardanti fattori e impatti di sostenibilità diventeranno disponibili ed il contesto normativo in materia di finanza sostenibile si evolverà. Questi sviluppi possono comportare una potenziale riclassificazione di prodotti/servizi nell'ambito del Quadro dei nostri investimenti sostenibili.

Laddove una valutazione di sostenibilità sia identificata come comprensiva di elementi che seguono obiettivi ambientali, sociali e di governance (ESG), facciamo affidamento, in tutto o in parte, su fonti di informazione di terze parti (incluse, ma non limitate a queste, informazioni prodotte dalle stesse società emittenti/produttrici) e su linee guida esterne. Queste fonti di informazione possono essere limitate in termini di accuratezza, disponibilità e tempestività. È possibile che i dati provenienti dai fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili (per esempio non esistenti o non trasparenti), o non completamente aggiornati. Non abbiamo cercato di verificare in modo indipendente le informazioni ottenute da fonti pubbliche e da terze parti e non rilasciamo assicurazioni o garanzie in merito all'accuratezza, completezza o affidabilità di tali informazioni. Inoltre, dal momento che le leggi, le linee guida e i regolamenti globali in relazione al tracciamento ed alla fornitura di tali dati sono tutt'ora in evoluzione, tutte tali divulgazioni vengono effettuate senza garanzia e sono soggette a cambiamenti. Salvo quanto richiesto dalla normativa applicabile, non siamo obbligati a fornire aggiornamenti sulle valutazioni di sostenibilità. Eventuali aggiornamenti potrebbero essere effettuati con un ritardo, dovuto per esempio alla mancanza di dati disponibili.

Una valutazione ESG riflette il parere della parte che effettua la valutazione (noi o parti esterne come agenzie di rating o altri istituti finanziari). In assenza di un sistema di valutazione ESG standardizzato, ogni parte che effettua la valutazione dispone di un proprio quadro/metodologia di ricerca e analisi. Pertanto, la valutazione ESG o i livelli di rischio forniti da diverse parti valutatrici allo stesso [investimento/società/prodotto] possono variare. Inoltre, la valutazione ESG si limita a considerare la performance della società solo rispetto a determinati criteri ESG e non tiene conto degli altri fattori necessari per valutare il valore di una società.

A meno che ciò non sia stato esplicitamente comunicato nella documentazione del prodotto o servizio, non viene fornita alcuna dichiarazione in merito alla conformità del prodotto o servizio a un quadro normativo specifico o ai nostri criteri per i quadri di riferimento di sostenibilità interni.

La performance non finanziaria/ESG è indipendente dalla performance finanziaria del portafoglio o del prodotto, dal momento che queste performances dipendono da fattori differenti. Pertanto, queste performances possono divergere (in modo significativo).

L'inclusione di fattori ESG nella strategia di investimento non garantisce un impatto positivo sulla sostenibilità o non si traduce necessariamente nell'identificazione e nella mitigazione con successo di tutti i rischi materiali di sostenibilità.

La classificazione di sostenibilità dei prodotti e dei servizi in questo documento riflette la nostra opinione sulla base del Quadro dei nostri investimenti sostenibili.

In assenza di un sistema di classificazione ESG standardizzato ed a livello di settore, abbiamo sviluppato il nostro quadro ESG. Pertanto, la classificazione di sostenibilità dei nostri prodotti può variare rispetto alle classificazioni effettuate da terze parti. Data la natura nascente della regolamentazione e delle linee guida ESG/sostenibilità, potremmo dover rivedere la rappresentazione fatta in questo documento in merito alle classificazioni/descrizioni di sostenibilità dei prodotti in risposta all'evoluzione delle linee guida legali, normative o interne o a cambiamenti nell'approccio del settore alla classificazione. Questo vale per le classificazioni/descrizioni di sostenibilità dei prodotti fatta da noi e da terze parti. Pertanto, qualsiasi classificazione/descrizione di sostenibilità dei prodotti a cui si fa riferimento in questo documento è soggetta a modifiche.

È probabile che gli impatti dei rischi di sostenibilità si sviluppino nel tempo e nuovi rischi legati alla sostenibilità possano essere identificati quando ulteriori dati e informazioni riguardanti fattori e impatti di sostenibilità diventeranno disponibili ed il contesto normativo in materia di finanza sostenibile si evolverà. Questi sviluppi possono comportare una potenziale riclassificazione di prodotti/servizi nell'ambito del Quadro dei nostri investimenti sostenibili.

Inoltre, a causa della natura evolutiva delle normative, i riferimenti alle normative pertinenti come SFDR, potrebbero dover essere rivisti in futuro e sono soggetti a modifiche.

Nel valutare un particolare investimento, i fondi e il loro gestore possono dipendere da informazioni e dati ottenuti tramite terzi che potrebbero essere incompleti, inesatti o non disponibili. Ciò vale in particolare per alcuni investimenti per i quali noi potremmo avere accesso limitato ai dati di parti esterne solo in relazione ai componenti sottostanti di un investimento, a causa, ad esempio, dell'assenza di dati look-through. In tali casi, il gestore del fondo tenderà di valutare tali informazioni con la massima diligenza. Tali lacune nei dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Le pratiche legate alla sostenibilità differiscono a seconda della regione, del settore e della problematica, che si evolvono di conseguenza. Le pratiche relative alla sostenibilità di un investimento o la valutazione di tali pratiche da parte dei gestori del fondo possono variare nel tempo. Analogamente, i nuovi requisiti di sostenibilità imposti dalle giurisdizioni in cui il gestore del fondo opera e/o in cui i fondi sono commercializzati possono comportare ulteriori costi di compliance, obblighi di comunicazione o altre implicazioni o restrizioni per il fondo o i loro gestori. In base a tali requisiti, i gestori del fondo possono essere tenuti a classificare se stessi o i fondi in base a determinati criteri, alcuni dei quali possono essere soggetti a interpretazioni soggettive. Le opinioni dei gestori dei fondi e/o nostre sulla classificazione appropriata possono svilupparsi nel tempo, anche in risposta a orientamenti normativi o normativi o a cambiamenti nell'approccio alla classificazione del settore, e ciò può includere la modifica della classificazione del fondo. Tale modifica della classificazione pertinente può richiedere l'adozione di ulteriori azioni, ad esempio potrebbe richiedere ulteriori divulgazioni da parte del gestore dei fondi o dei fondi o potrebbe richiedere l'istituzione di nuovi processi per acquisire dati sui fondi o sui loro investimenti, che può comportare costi aggiuntivi.

Inoltre, ai sensi del regolamento (UE) 2020/852 (il "regolamento sulla tassonomia") Un prodotto finanziario che rientra nella definizione di cui all'articolo 8, paragrafo 1, ai sensi dell'SFDR e promuove caratteristiche ambientali deve fornire informazioni aggiuntive a partire dal 1 gennaio 2022 su tali caratteristiche ambientali e una descrizione di come e in quale misura i suoi investimenti sono in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 di Il regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, data la mancanza di dati disponibili, noi potremmo non essere in grado di tenere conto dell'allineamento degli investimenti alla tassonomia dell'UE nel processo decisionale d'investimento. Di conseguenza, potrebbero esservi investimenti sottostanti tali prodotti finanziari che potrebbero non tenere conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Noi terremo la situazione costantemente sotto controllo.

**Svizzera**

**Rappresentante per fondi Lux e Società di gestione (direzione del fondo) per i fondi svizzeri:** UBS Fund Management (Switzerland) AG\*, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel  
**Agente pagatore (per i fondi Lux), Banca depositaria (per i fondi svizzeri) e Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo

**Organo supervisore (entità di registrazione):** Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)

**Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo

**Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd., Kalanderergasse 4, CH-8045 Zurigo

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano

© UBS 2024. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.