

UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund IB EUR



Informazioni di prodotto

Azioni

208'883'162

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

| | | |
|---------------------------|------------------|---|
| Classe di azioni TNA, EUR | Quota (NAV), EUR | Commissioni di gestione p.a. ¹ |
| 12'331'407 | 1'693.49 | 1.00% |

| | | |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Rendimento (netto) MTD | Rendimento (netto) QTD | Rendimento (netto) YTD |
| -0.61% | 0.62% | -2.72% |

Dettagli sul fondo

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Gestore degli investimenti | Felix Meier |
| Data di lancio | 26.07.2010 |
| Data di lancio di classe di quote | 26.07.2010 |
| Classe di quote | IB |
| Valuta di emissione | EUR |
| Politica di distribuzioni | Accumulare |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| ISIN | LU0525285937 |
| Benchmark | No benchmark |

Politica d'investimento

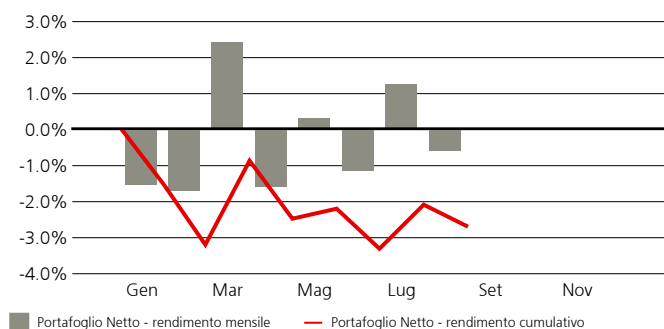
Il UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund persegue un rendimento assoluto positivo; inoltre vengono sfruttate le inefficienze dei mercati azionari delle small e mid cap in Europa. Il nucleo si concentra nell'area germanofona. I portfolio manager acquistano le azioni dalle quali si attendono le performance migliori e contemporaneamente vendono azioni di società che, secondo la propria valutazione, conseguiranno risultati inferiori al mercato. L'obiettivo è costruire un portafoglio con una volatilità più ridotta, una minore correlazione con i mercati azionari e una performance al ponderata in base al rischio migliore rispetto a un fondo long-only.



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.

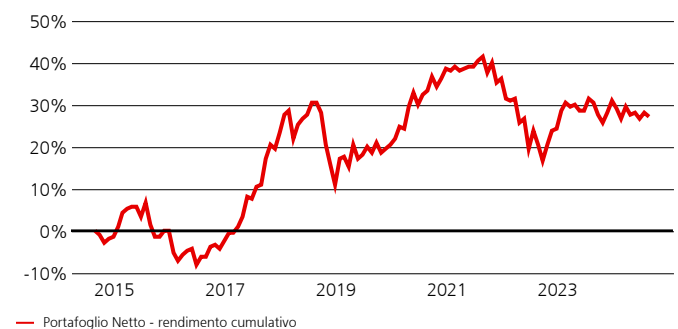
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.09.2014



Cambio indice di riferimento a 05.07.2024 – vecchio: CS AllHedge Index Long/Short Equity index, nuovo: No benchmark.

Andamento della performance - mensile e YTD

dal 01.01.2024, in %

| | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | YTD |
|-------------------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-----|-----|-----|-----|-------|
| Portafoglio Netto | -1.55 | -1.71 | 2.40 | -1.59 | 0.29 | -1.14 | 1.24 | -0.61 | | | | | -2.72 |

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 | 1.37 | -2.64 | 26.66 | -9.98 | 8.34 | 15.34 | -1.82 | -8.95 | 5.46 | -2.72 |

Cambio d'indice di riferimento a 05.07.2024 – vecchio: CS AllHedge Index Long/Short Equity index, nuovo: No benchmark.

¹ 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 01.08.2010, in %

| | Rendimenti rolling | | Rendimenti annualizzati | | | |
|-------------------|--------------------|--------|-------------------------|--------|--------|------|
| | 1 mese | 3 mesi | 1 anno | 3 anni | 5 anni | ITD |
| Portafoglio Netto | -0.61 | -0.53 | -2.39 | -3.41 | 1.42 | 3.81 |

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2010, in %

| | Volatilità annualizzata, in % | | | |
|------------------------|-------------------------------|--------|--------|------|
| | 1 anno | 3 anni | 5 anni | ITD |
| Volatilità portafoglio | 5.98 | 7.95 | 7.23 | 7.97 |

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 basso 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. I dettagli sulla periodicità dei rimborsi sono disponibili nella sezione Caratteristiche.
- **Rischio di controparte:** il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- **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.
- **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'utilizzo della leva finanziaria da parte del fondo può amplificare le reazioni alle oscillazioni di mercato (ad esempio aumentare la volatilità del fondo) e generare una perdita più significativa rispetto a quanto non accada con i prodotti che non ricorrono alla leva finanziaria. 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).

Esposizione del fondo

| | |
|-------------------------------|---------|
| Esposizione long | 94.82% |
| Esposizione short | -53.52% |
| Esposizione netta | 41.30% |
| Esposizione lorda complessiva | 148.35% |

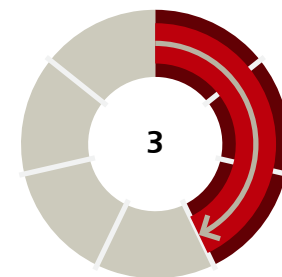
| | |
|---------------------------|----|
| Numero di posizioni long | 78 |
| Numero di posizioni short | 49 |

Scomposizione patrimonio per Settore

| In % | Lungo | Corto | Netto | Netto |
|-----------------------------|-------|--------|-------|-------|
| Energia | 2.92 | -0.33 | 2.59 | |
| Tecnologia informazione | 7.91 | -5.40 | 2.52 | |
| Beni di consumo non ciclici | 9.99 | -3.06 | 6.93 | |
| Industriali | 24.03 | -13.05 | 10.98 | |
| Comunicazione | 12.06 | -3.62 | 8.44 | |
| Beni di consumo ciclici | 6.25 | -9.31 | -3.07 | |
| Finanziari | 3.35 | -8.62 | -5.27 | |
| Sanità | 12.74 | -3.95 | 8.79 | |
| Materiali | 5.85 | -3.30 | 2.55 | |
| Immobili | 6.90 | -1.23 | 5.67 | |
| Utilities | 2.82 | -1.66 | 1.16 | |

Profilo di rischio²

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 Capitalizzazione di mercato³

In % dell'esposizione economica totale

| | Lungo | Corto |
|-----------|-------|--------|
| Small Cap | 13.34 | -4.39 |
| Mid Cap | 72.10 | -24.12 |
| Large cap | 9.38 | -25.01 |

² 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.

³ Classificazione in base alla capitalizzazione di mercato - Small cap fino a EUR 1,5 mia., Mid cap da EUR 1,5 mia. a EUR 15 mia. e Large cap oltre EUR 15 mia.

Scomposizione patrimonio per paese

| In % | Lungo | Corto | Netto | Netto |
|--------------------------|-------|--------|-------|-------|
| Germania | 58.54 | -29.70 | 28.84 | |
| Svizzera | 3.12 | -5.03 | -1.91 | |
| Austria | 0.00 | -0.22 | -0.22 | |
| Belgio | 1.01 | -0.32 | 0.69 | |
| Cina | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Colombia | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Cipro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Danimarca | 2.01 | -0.96 | 1.05 | |
| Isole Faroe | 0.90 | 0.00 | 0.90 | |
| Finlandia | 1.09 | -0.76 | 0.33 | |
| Francia | 0.71 | -2.36 | -1.65 | |
| Irlanda | 0.00 | -0.08 | -0.08 | |
| Italia | 12.71 | -3.23 | 9.48 | |
| Jersey, Isole del Canale | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Liechtenstein | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Lussemburgo | 1.40 | -0.11 | 1.29 | |
| Paesi Bassi | 8.74 | -2.60 | 6.14 | |
| Norvegia | 0.68 | -0.06 | 0.62 | |
| Polonia | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Portogallo | 1.09 | -0.02 | 1.07 | |
| Sudafrica | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Spagna | 0.62 | -1.27 | -0.66 | |
| Svezia | 1.03 | -1.30 | -0.26 | |
| Regno Unito | 1.19 | -5.44 | -4.25 | |
| Stati Uniti | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |

Statistiche del fondo - ex post

| | 1 anno Portafoglio | 3 anni Portafoglio | 5 anni Portafoglio |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Massimo drawdown, in % | -3.75 | -17.41 | -17.41 |

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

Commento sui mercati

A inizio agosto le small e mid cap europee hanno subito una brusca correzione di circa il 7%, che è stata recuperata quasi del tutto a fine mese, permettendo all'MSCI Europe Small Cap Net TR di chiudere a -0,32%. Il deludente rapporto sul mercato del lavoro negli Stati Uniti e il rialzo dei tassi effettuato dalla Bank of Japan hanno innescato la chiusura di numerose posizioni di carry trade finanziate tramite yen e un'impennata della volatilità ai massimi della pandemia, mentre l'indice giapponese ha perso il 20% in tre giorni. Tuttavia, il terzo dato consecutivo inferiore alle attese per l'inflazione americana e il rallentamento del mercato del lavoro statunitense, unitamente alla tenuta delle vendite al dettaglio e alla stagione degli utili positiva, hanno fatto salire le probabilità di un atterraggio morbido negli Stati Uniti. Poiché gli investitori si aspettano che la Fed effettui i tanto attesi tagli dei tassi, i mercati azionari hanno recuperato il terreno perso.

Nel mese il fondo ha registrato un andamento in linea con le attese. Ha contenuto le perdite al 2,6% all'apice della correzione e ha chiuso il mese a -0,66%. I maggiori contributi tra le posizioni lunghe sono giunti dalla società immobiliare tedesca LEG Immobilien (+7,67%) e dal produttore di elettrodomestici per la preparazione di alimenti Rational (+12,60%). LEG ha beneficiato del calo dei rendimenti obbligazionari, che sostiene le valutazioni immobiliari. Rational ha annunciato buoni risultati per il secondo trimestre, con una riaccelerazione dei ricavi e un utile operativo superiore alle attese. I peggiori contributi tra le posizioni lunghe sono stati forniti dalla farmacia online tedesca Redcare (-9,24%) e dall'azienda di semiconduttori Aixtron (-19,68%). Redcare ha perso terreno nonostante i buoni risultati trimestrali, principalmente a causa dell'allarme utili lanciato dalla sua principale concorrente, DocMorris, verso fine mese. Tuttavia, le due società presentano profili diversi in termini di solidità del bilancio e tenuta dell'attività e l'andamento di una è quindi poco rappresentativo per le prospettive dell'altra. Aixtron è stata coinvolta nel ribasso dei titoli legati all'intelligenza artificiale e dei semiconduttori in generale. Tra le posizioni corte, i principali contributi positivi sono giunti dalla banca tedesca Commerzbank (-11,33%) e dalla piattaforma di vendita di biglietti del treno online Trainline (-11,89%). Il calo dei tassi d'interesse e il suo impatto sui proventi netti da interessi futuri hanno pesato sul titolo dell'istituto di credito. Trainline ha risentito dei timori di una possibile nazionalizzazione di una parte di operatori ferroviari. L'apporto più sfavorevole tra le posizioni corte è stato fornito dal rivenditore di alimenti all'ingrosso, Metro (+13,30%), e dalla compagnia aerea International Consolidated Airlines (+10,37%). Metro ha guadagnato terreno dopo aver pubblicato risultati per il terzo trimestre leggermente superiori alle attese e aver confermato le indicazioni prospettiche. International Consolidated Airlines non ha risentito del contesto di debolezza dei titoli del settore viaggi e ha beneficiato della tenuta dei risultati del secondo trimestre. La buona domanda registrata dai voli in America Latina e da British Airways è stata alimentata dall'aumento dei viaggi di piacere sulle rotte in Europa e Nord America.

A fine agosto l'esposizione netta era del 40,6%, ancora leggermente superiore alla nostra media a lungo termine di circa il 30%. Abbiamo adottato un approccio più positivo alla performance delle small cap alla luce dei tagli dei tassi d'interesse previsti in Europa. La Fed e la BCE hanno più volte indicato che si stanno preparando a tagliare i tassi nei mesi a venire, poiché il rallentamento del mercato del lavoro e degli indicatori del clima di fiducia, soprattutto nel settore manifatturiero, segnalano un deterioramento delle condizioni macro nelle economie occidentali. Un contesto di rallentamento macroeconomico e tagli dei tassi d'interesse dovrebbe favorire i titoli difensivi di qualità. Per questo motivo abbiamo una posizione lunga nel settore immobiliare e corta nel settore più ciclico dei beni di consumo discrezionali. Riconosciamo infatti che le probabilità di una recessione negli Stati Uniti sono leggermente aumentate. I tagli dei tassi d'interesse potrebbero sostenere la crescita del PIL in futuro, ma con un certo scarto temporale. Una volta che gli indici dei responsabili degli acquisti torneranno a salire in Europa, le azioni di piccole e medie imprese, in particolare nel settore industriale, potrebbero tornare alla ribalta.

Fonte: per tutti i dati – dati Bloomberg a fine agosto 2024

Il presente commento ha il mero scopo di descrivere la performance registrata dalla strategia di investimento. La strategia investe in singoli titoli presenti nella strategia come parte di un portafoglio accuratamente costruito e diversificato. Le informazioni riportate nel presente commento possono essere basate sulle valutazioni dei gestori di portafogli di UBS. Gli sviluppi di mercato descritti nel presente documento sono soggetti a una serie di rischi e incertezze e non costituiscono indicatori affidabili né una garanzia di performance/risultati futuri. Le informazioni contenute in questo commento possono cambiare senza preavviso dopo la data di emissione del presente documento e non devono essere interpretate come raccomandazioni per l'acquisto o la vendita di singoli titoli indicati nello stesso.

Informazioni sul codice identificativo

| | |
|------------------|--|
| Nome strumento | UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund IB EUR |
| ISIN | LU0525285937 |
| Codice Bloomberg | CSSMLSI LX |
| Numero di valore | 11514128 |
| Benchmark | No benchmark |

Caratteristiche

| | |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| Gestore degli investimenti | Credit Suisse Fund Management S.A. |
| OICVM | si |
| Classificazione SFDR ⁴ | Articolo 8 |
| Fine dell'esercizio | 31. Maggio |
| prestito di valori mobiliari | si |
| Spese Correnti ⁵ | 1.27% |
| Commissione di performance | 20.00% |
| Frequenza di abbonamento | combinato ⁶ |
| Periodo di sottoscrizione | T + 2 |
| Frequenza di riscatti | combinato ⁶ |
| Periodo di conteggio di rimborso | T + 2 |
| Orario di cut-off per le accettazioni | 15:00 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) relativamente all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (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 eseguire una valutazione del rischio-rendimento rettificata per i fattori ESG, che funge da base per la costruzione del portafoglio. 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. 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.

Non vi è un chiaro consenso globale sul mercato o una guida normativa su come trattare le posizioni short quando si aggregano gli attributi ESG dei portafogli long-short. Per questo motivo, in questa fase non vengono segnalati dati ESG quantitativi. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo stesso.

Caratteristiche ESG

| Benchmark ESG | Criteri di esclusione | Integrazione ESG | Partecipazione attiva ⁷ | Obiettivo d'investimento sostenibile |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Glossario

| | |
|-------------------------|---|
| Accumulazione | Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso |
| Rendimento annualizzato | Una misura dell'aumento medio annuo di un investimento in un determinato periodo di tempo. |
| 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. |
| 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. |
| Ex post | Si riferisce a parametri basati su dati storici. |
| GICS | Standard di classificazione settoriale globale |
| ITD | Dal lancio (Inception-to-date) |
| NAV | Valore netto d'inventario (Net Asset Value) |
| Massimo drawdown | Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato. |
| MTD | Da inizio mese (Month-to-date) |
| 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. |
| QTD | Da inizio trimestre (Quarter-to-date) |
| Indice di Sharpe | Lo Sharpe ratio fornisce l'extra-rendimento per unità di rischio (in termini di deviazione standard). Maggiore è il rapporto, migliore è il profilo rischio-rendimento del fondo. |

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ Il termine di preavviso combinato per sottoscrizioni/riscatti consente di effettuare sottoscrizioni/riscatti ogni venerdì e l'ultimo giorno lavorativo del mese. Il termine di preavviso per i riscatti è di 5 giorni.

⁷ 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.

Glossario

| | |
|--|--|
| 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 |
| 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. |
| 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. |
| TNA | Patrimonio netto totale (Total Net Assets) |
| UCITS Hedge Award | Le descrizioni dettagliate dell'approccio e dei criteri implementati per la valutazione e l'approvazione delle strategie d'investimento sono disponibili qui: https://thehedgefundjournal.com/2022-ucits-hedge-awards/ . |
| 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. |

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Fondi UBS di diritto lussemburghese.

Gli accordi di commercializzazione delle quote del fondo qui menzionati possono essere risolti nel proprio paese di domicilio su iniziativa della società di gestione.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento contenente le informazioni chiave. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance calcolata tiene conto di tutti i costi a livello di fondo (costi correnti). I costi una tantum di ingresso o di uscita, i quali avrebbero un impatto negativo sulla performance, non sono presi in considerazione. Quando i costi totali o una parte di essi deve essere versata in una valuta diversa dalla vostra di riferimento, questi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Commissioni e costi incidono negativamente sull'investimento e sui rendimenti attesi.

Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi.

Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Svizzera: Rappresentante in Svizzera per i fondi UBS di diritto estero: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Agente pagatore: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo. I prospetti, il foglio informativo di base, lo statuto o le norme di gestione nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS possono essere richiesti in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo oppure presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea.

Informazioni importanti sulle strategie di investimento sostenibile

Le strategie di investimento sostenibile tengono in considerazione e integrano nel processo di investimento e nella costruzione del fondo anche fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Strategie con stili e ambiti geografici diversi affrontano l'analisi ESG e includono i relativi risultati nella costruzione del fondo in diversi modi. L'inclusione dei fattori ESG o di considerazioni di investimento sostenibile può limitare la capacità di UBS di partecipare o di raccomandare alcune opportunità d'investimento che sarebbero altrimenti in linea con gli obiettivi di investimento del cliente. I rendimenti di un fondo composto prevalentemente da investimenti sostenibili possono essere inferiori o superiori a quelli di fondi in cui fattori ESG, esclusioni o altri criteri di sostenibilità non sono considerati da UBS, inoltre gli strumenti di investimento a disposizione di questi fondi possono essere diversi. È possibile che le società, gli emittenti e/o i creatori dei prodotti non abbiano livelli di performance elevati in tutti gli ambiti ESG o di investimento sostenibile.

Sebbene i fornitori di informazioni di UBS Asset Management, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni da fonti che ritengono attendibili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti nel presente documento. Nessuna delle Parti ESG fornisce alcuna garanzia esplicita o implicita di alcun tipo e le Parti ESG escludono espressamente qualsiasi garanzia di commerciabilità e idoneità a un particolare scopo dei dati contenuti nel presente documento. Nessuna delle Parti ESG avrà alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati contenuti nel presente documento. Inoltre, senza limitazioni a quanto sopra indicato, le Parti ESG non saranno in nessuna circostanza responsabili per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, secondari o di altra natura (inclusa la perdita di profitti) anche se informate della possibilità di tali danni.

Alcune informazioni contenute nella presente (le "Informazioni") sono tratte da o sono copyright di MSCI ESG Research LLC (un Registered Investment Adviser ai sensi dell'Investment Advisers Act del 1940) o delle sue affiliate (tra cui MSCI Inc. e le sue controllate ("MSCI")), o di fornitori terzi (insieme con MSCI & MSCI ESG, le "Parti ESG") e possono essere state utilizzate per calcolare punteggi, valutazioni o altri indicatori. Non possono essere riprodotte o ridistribuite in tutto o in parte senza previo consenso scritto. Le Informazioni non sono state sottoposte o approvate dalla SEC statunitense o da altre autorità di vigilanza. Le Informazioni non possono essere utilizzate per creare attività derivate o connesse né costituiscono un'offerta per l'acquisto o la vendita, o una promozione o raccomandazione di titoli, strumenti finanziari o prodotti o strategie di trading, né vanno considerate un'indicazione o una garanzia di performance, analisi, previsioni o proiezioni future. Alcuni fondi possono essere basati su o legati a indici MSCI, e MSCI può ricevere un compenso in funzione del patrimonio in gestione del fondo o di altri parametri. MSCI ha stabilito una barriera informativa tra la ricerca sugli indici azionari e talune "Informazioni". Nessuna delle Informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni sono fornite nello stato in cui si trovano e l'utilizzatore di tali informazioni si assume l'intero rischio associato al loro uso da parte sua o di altri. Nessuna Parte ESG garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza delle Informazioni e ciascuna esclude espressamente qualsiasi garanzia esplicita o implicita. Nessuna Parte ESG sarà responsabile di eventuali errori od omissioni legati alle presenti Informazioni o di eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, secondari o di altra natura (inclusa la perdita di profitti) anche se informate della possibilità di tali danni.

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet ubs.com/funds.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo ubs.com/glossary.

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