

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



Informazioni di prodotto

Azioni

184'789'150

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

Classe di azioni TNA, EUR	Quota (NAV), EUR	Commissioni di gestione p.a. ¹
2'581'636	1'221.76	1.30%

Rendimento (netto) MTD	Rendimento (netto) QTD	Rendimento (netto) YTD
-1.35%	-1.86%	-2.42%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Felix Meier
Data di lancio	26.07.2010
Data di lancio di classe di quote	23.01.2015
Classe di quote	UB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1144418560
Benchmark	No benchmark

Politica d'investimento

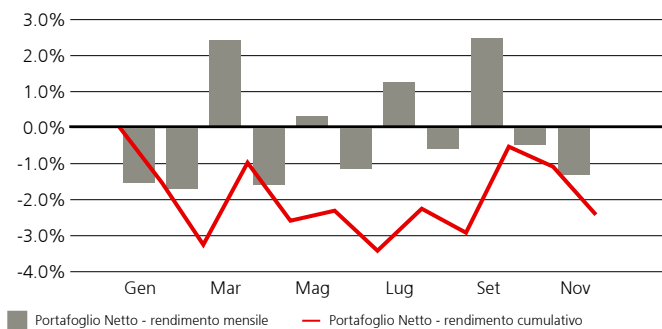
Il UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund persegue un rendimento assoluto positivo; inoltre vengono sfruttate le inefficienze dei mercati azionari delle small e mid cap in Europa. Il nucleo si concentra nell'area germanofona. I portfolio manager acquistano le azioni dalle quali si 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.

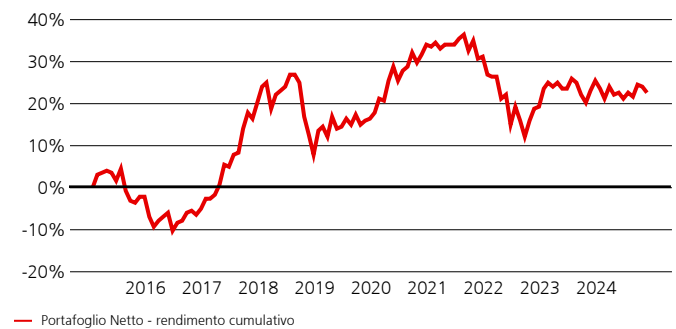
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2015



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	-1.57	-1.74	2.37	-1.62	0.27	-1.16	1.21	-0.64	2.42	-0.53	-1.35		-2.42

Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.02.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio Netto	-2.23	-2.92	26.45	-10.22	8.01	15.11	-2.08	-9.22	5.14	-2.42

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 01.02.2015, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mese	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	-1.35	0.51	-0.45	-2.16	1.09	2.06

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.02.2015, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	5.63	7.71	7.23	8.27

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 decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche o di tutti gli obiettivi del fondo promosso descritti nel prospetto informativo o in altro documento legale simile.

Esposizione del fondo

Esposizione long	94.01%
Esposizione short	-56.98%
Esposizione netta	37.02%
Esposizione lorda complessiva	150.99%

Numero di posizioni long	59
Numero di posizioni short	29

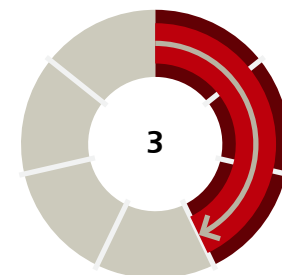
Scomposizione patrimonio per Settore

In %

	Lungo	Corto	Netto	Netto
Energia	1.99	-0.29	1.71	
Tecnologia informazione	4.42	-5.69	-1.27	
Beni di consumo non ciclici	12.46	-2.85	9.60	
Industriali	23.18	-14.62	8.56	
Comunicazione	10.75	-4.00	6.75	
Beni di consumo ciclici	8.87	-9.03	-0.16	
Finanziari	5.32	-8.57	-3.26	
Sanità	14.08	-3.68	10.40	
Materiali	6.65	-3.54	3.11	
Immobili	4.95	-2.97	1.99	
Utilities	1.35	-1.75	-0.40	

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	10.29	-3.09
Mid Cap	77.69	-31.04
Large cap	6.03	-22.85
Altri	0.00	0.00

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	62.96	-35.42	27.53	
Svizzera	2.57	-4.56	-1.99	
Austria	0.00	-0.02	-0.02	
Belgio	0.00	-0.07	-0.07	
Cina	0.00	0.00	0.00	
Colombia	0.00	0.00	0.00	
Cipro	0.00	0.00	0.00	
Danimarca	2.73	-1.19	1.54	
Isole Faroe	1.49	0.00	1.49	
Finlandia	1.45	-0.67	0.78	
Francia	0.00	-2.68	-2.68	
Irlanda	0.00	-0.06	-0.06	
Italia	10.26	-2.76	7.50	
Jersey, Isole del Canale	0.00	0.00	0.00	
Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	
Lussemburgo	0.86	-0.12	0.74	
Paesi Bassi	8.86	-2.66	6.20	
Norvegia	0.00	-0.05	-0.05	
Polonia	0.00	-0.02	-0.02	
Portogallo	0.58	-0.02	0.56	
Sudafrica	0.00	-0.03	-0.03	
Spagna	0.20	-1.59	-1.38	
Svezia	0.89	-1.90	-1.01	
Regno Unito	1.15	-3.14	-1.99	

Statistiche del fondo - ex post

	1 anno	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-3.47	-14.57	-17.67

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

Il mese di novembre è stato caratterizzato dal periodo di punta per la pubblicazione degli utili, che ha continuato a delineare un quadro contrastante. Il consumatore europeo rimane complessivamente selettivo sul fronte della spesa, ma ha mostrato segni di miglioramento in alcune categorie (come l'e-commerce e i viaggi) ed è ricettivo agli sconti. Dal punto di vista settoriale, i titoli finanziari e il tempo libero hanno registrato buone performance, mentre i settori chimico e automobilistico, che sono sensibili alle fasi iniziali del ciclo, hanno nuovamente perso terreno. Dal punto di vista macroeconomico, gli indici dei direttori degli acquisti (PMI) in Europa restano sottotono. L'attività economica tedesca rimane debole, con un tasso di disoccupazione del 6,1%. Le pressioni inflazionistiche si sono attenuate nello Spazio economico europeo e sono rimaste piuttosto stabili al 2,2% a novembre. L'esito del voto presidenziale statunitense e le continue tensioni geopolitiche in Medio Oriente hanno aumentato la volatilità dei mercati azionari e le società europee fortemente esposte agli Stati Uniti hanno registrato una performance positiva. In un mese volatile, l'indice MSCI Small Cap Europe ha chiuso in rialzo dell'1,23%, sovraperformando gli indici large cap. L'indice MDAX ha registrato -0,02% a novembre.

Il fondo ha segnato una flessione del -1,37% (classe di quote B retail), soprattutto a causa di due titoli, CTS Eventim e Hugo Boss, che hanno registrato la performance più deludente.

Nell'ambito dell'esposizione lunga, le posizioni in Eckert & Ziegler e Auto1 hanno consegnato i risultati più brillanti. Eckert & Ziegler, fornitore di isotopi radioattivi a basso livello per uso medico, ha alzato le sue previsioni di fatturato ed EBIT per l'esercizio 24 grazie a un inizio migliore del T4 nella sua divisione di prodotti industriali e medicali. L'azienda ha inoltre ricevuto dalla Commissione europea l'approvazione per la sua soluzione proprietaria a base di cloruro senza aggiunta di vettore. Tale approvazione implica che il suo radionuclide proprietario lutezio 177 (denominato Theralugand) può essere utilizzato anche in applicazioni cliniche di routine in tutta Europa e non solo negli studi clinici. Abbiamo creato una nuova posizione in Auto1, azienda fornitrice di una piattaforma digitale per la compravendita di auto. Auto1 ha pubblicato buoni risultati per il T3 e ha anche aumentato la guidance per l'esercizio 2024, il che ha comportato significative revisioni al rialzo delle stime attuali. I titoli CTS Eventim e Hugo Boss hanno fornito i peggiori contributi nelle nostre posizioni lunghe. CTS Eventim ha registrato prese di profitto dopo la pubblicazione di risultati del T3 che hanno deluso le aspettative degli analisti, che non avevano colto adeguatamente la natura stagionale della recente acquisizione e delle ultime operazioni di fusione e acquisizione (M&A). Il CEO di Hugo Boss era stato sospettato di insider trading con ripercussioni sulla performance del titolo.

Nel portafoglio a breve termine, le performance più brillanti sono state quelle del costruttore di veicoli ferroviari Stadler Rail e del produttore di orologi Swatch Group. Stadler Rail ha disatteso le aspettative di margine nel T3 e ha subito perdite a causa del parziale allagamento del suo stabilimento in Spagna. Swatch Group ha continuato a risentire delle deboli esportazioni di orologi svizzeri, in particolare nel segmento degli orologi a basso prezzo (dove Swatch ha una forte esposizione) e in Cina. I contributi peggiori nelle posizioni corte sono ascrivibili alle acciaierie Salzgitter e alla compagnia aerea IAG. Secondo alcune voci, Salzgitter potrebbe essere rilevata dal suo maggior azionista, GP Günter Papenburg. Le azioni IAG hanno continuato a beneficiare di stime più elevate degli utili e di un calo dei prezzi del petrolio. Nel corso del mese abbiamo coperto le nostre posizioni corte su Salzgitter a causa del rischio di acquisizione e su IAG alla luce dei migliori fondamentali.

Se da una parte la politica monetaria e l'allentamento restano un fattore importante, l'attenzione a breve termine sarà concentrata sull'implementazione politica degli esiti delle elezioni statunitensi (sia per gli Stati Uniti sia per la comunità economica globale, con particolare attenzione alle potenziali tariffe doganali in diversi settori). Si guarderà in particolare anche alla Cina, che fatica ancora in termini economici, e alle sue relazioni commerciali con gli Stati Uniti. Ora che i dati di inflazione iniziano a normalizzarsi e che i dati economici statunitensi restano stabili, le probabilità di un atterraggio morbido e le conseguenti maggiori aspettative di crescita economica grazie all'abbassamento dei tassi d'interesse sono aumentate. In un contesto simile, si prevede una buona performance delle small e mid-cap europee grazie alla loro sensibilità al ciclo economico. Riteniamo che un miglioramento nella fiducia dei consumatori a livello europeo e un calo dei tassi di interessi rappresentino scenari positivi. Questo spiega anche la nostra esposizione netta a livelli leggermente superiori alla media a lungo termine a fine mese.

Fonte: per tutti i dati – dati Bloomberg a fine novembre 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 UB EUR
ISIN	LU1144418560
Codice Bloomberg	CSSMUBE LX
Numero di valore	26378827
Benchmark	No benchmark

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	UBS Asset Management (Europe) S.A.
OICVM	si
Allineamento SFDR ⁴	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Maggio
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ⁵	1.59%
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

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.

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) [include 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.
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.

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.

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.