

CS (Lux) Cat Bond Fund EBH CHF



Informazioni di prodotto

Obbligazioni

92'428'957

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni TNA, CHF	Quota (NAV), CHF	Commissioni di gestione p.a. ¹
3'973'280	11.38	0.80%

Rendimento (netto) MTD	Rendimento (netto) QTD	Rendimento (netto) YTD
0.98%	0.98%	4.02%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Niklaus Hilti, Fabian Wochele
Data di lancio	18.01.2021
Data di lancio di classe di quote	18.01.2021
Classe di quote	EBH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2250179137
Benchmark	No benchmark

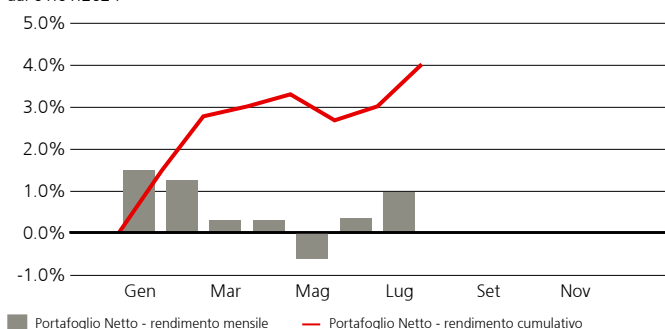
Politica d'investimento

Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund è un fondo OICVM a gestione attiva che mira a investire in un portafoglio diversificato di obbligazioni catastrophe («cat bond»). I cat bond sono titoli finanziari che trasferiscono rischio assicurativo ai mercati dei capitali. I cat bond sono generalmente titoli a tasso variabile per i quali il rendimento totale è costituito dal rendimento delle garanzie e dalla cedola (ossia premi di riassicurazione), in assenza di un «trigger» event predefinito, ad esempio un uragano o un terremoto. Se si verifica un trigger event, il fondo può perdere la totalità o una parte del proprio capitale investito in tale cat bond. Il fondo ha il diritto di ricevere il rendimento del capitale e il pagamento di interessi a condizione che non si verifichi alcun evento trigger. I cat bond vengono ulteriormente selezionati in base ai fattori ESG definiti nel CSILS ESG Framework e nell'allegato SFDR del prospetto. Il fondo si qualifica come prodotto finanziario ai sensi dell'art. 8(1). Inoltre, il fondo mira in linea di principio a conseguire una bassa correlazione con i rendimenti delle classi di attività tradizionali.

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.

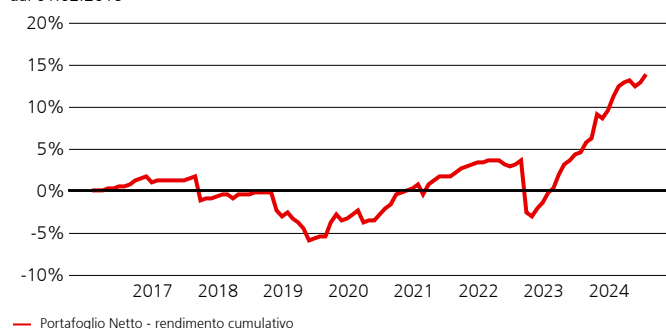
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2016



Fino al **18.01.2021** il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Fusione con Lombard Odier Funds – CAT Bonds al 18.01.2021.

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	1.46	1.26	0.27	0.27	-0.62	0.36	0.98						4.02

Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.02.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio Netto	1.04	-1.85	-2.20	-0.43	3.89	2.93	-4.46	10.95	4.02

Fino al **18.01.2021** il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Fusione con Lombard Odier Funds – CAT Bonds al 18.01.2021.

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

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	0.98	0.71	8.90	3.82	3.81

Dati chiave

	Portafoglio
Numero di posizioni	103
Rendimento annuo senza perdite previsto in USD	16.34%
Posizione maggiore in % del NAV	3.34%

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 evento:** se si verifica un trigger event, le attività detenute dal fondo si svalutano e possono pertanto perdere un valore sostanziale.
- **Rischio di concentrazione del portafoglio:** ad esempio, a causa del numero limitato di rischi assicurativi indipendenti coperti dai cat bond.
- **Rischio di credito residuo:** ad esempio, a causa di esposizioni a determinati emittenti di titoli in cui viene investita la garanzia detenuta sul conto fiduciario del cat bond. Gli emittenti di attività detenute dal fondo potrebbero non corrispondere ricavi o non rimborsare il capitale alla scadenza. Generalmente gli investimenti del fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità e valutazione:** ad esempio, a causa di eventi assicurativi in corso e/o a causa di variazioni delle aspettative del mercato in merito a perdite finali dovute a eventi assicurativi che si sono verificati. Le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del fondo possono essere 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 modello e assunzione di rischio:** ad esempio, a causa di ipotesi altamente incerte che potrebbero in parte basarsi su un giudizio soggettivo e/o a causa della difficoltà di prevedere il tipo, la frequenza e la gravità degli eventi catastrofici.
- **Rischio di controparte:** il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del fondo potrebbero causare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto cercherà di mitigare questo rischio attraverso la ricezione di garanzie finanziarie.
- **Rischio operativo:** processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici che potrebbero causare perdite.
- **Rischi normativi, politici e legali:** ad esempio, a causa di variazioni imprevedute delle norme assicurative a cui è esposto il cat bond, fra cui modifiche retroattive di leggi assicurative che potrebbero rendere gli assicuratori (e di conseguenza i riassicuratori) responsabili delle perdite dovute a interruzioni dell'attività causate dal COVID-19 in base alle polizze dell'assicurato, nonostante il requisito del «danno fisico» e altre limitazioni delle polizze.
- **Rischi di sostenibilità:** sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda della relativa esposizione dell'investimento.
- **Altri rischi** includono, ma non sono limitati a: mancato raggiungimento degli obiettivi d'investimento, limitazione del rischio di illiquidità/diritto di rimborso, rischi di cambio valutario, rischi fiscali, incertezze sulle perdite stimate e sulla loro evoluzione nel tempo, rischio di correlazione con altre classi d'investimenti, rischio di fluttuazioni cicliche, limitata capacità di copertura, affidamento su determinate informazioni relative alle perdite, rischio d'indennizzo, trigger di indici o ibridi, rischio di proroga della scadenza, rischio di «seguire le sorti» («follow the fortunes»), rischio di storico operativo e risorse degli emittenti limitati.

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).

Scomposizione patrimonio per classe di rischio

	1° evento	2° evento	1° evento 2° evento
Vento USA	34.56%	2.85%	
Terremoto USA	19.18%	3.12%	
Wildfire USA	2.05%	0.71%	
Vento & Terremoto Canada	5.05%	2.89%	
Vento Europa	3.81%	0.46%	
Tifone Giappone	5.23%	1.82%	
Terremoto Giappone	2.51%	0.73%	
Tifone AUS	0.26%	0.23%	
Terremoto AUS	1.14%	0.73%	
Terremoto NZ	1.38%	0.73%	
Terremoto America Latina	1.10%	0.00%	
Man Made	2.24%	0.00%	
Life	0.27%	0.00%	

Panoramica dei rischi - ex post

in %

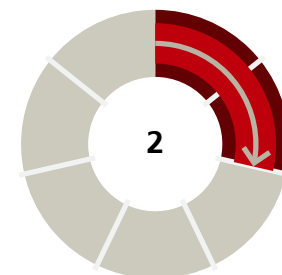
	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	3.08	4.48	3.77

Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
99° percentile (VaR)	-22.03%
95° percentile (VaR)	-3.47%
Perdita annua attesa	3.10%

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.

Eventi storici e il loro impatto stimato

	Portafoglio	Impatto stimato
Harvey, Irma & Maria (Vento USA)	10.19%	
Katrina (Vento USA)	8.67%	
Andrew (Vento USA)	8.04%	
Northridge (Terremoto USA)	4.97%	
Lothar (Vento Europa)	2.29%	
Kyrrill (Vento Europa)	1.78%	
Christchurch (Terremoto NZ)	1.28%	
Jebi (Tifone Giappone)	1.09%	
Chile Bio-Bio (Terremoto America Latina)	0.87%	
Kobe (Terremoto Giappone)	0.16%	

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.

Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-6.56	-6.56

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund EBH CHF
Codice Bloomberg	CRLCBEC LX
Numero di valore	57847447
Benchmark	No benchmark

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR ³	Articolo 8
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti ⁴	1.55%
Preavviso sottoscrizione	una volta alla settimana
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	una volta alla settimana
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
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), include le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale in relazione agli sponsor di cat bond. Credit Suisse Insurance Linked Strategies ("CSILS") ha adottato un quadro di riferimento ESG CSILS che indirizza e disciplina le attività relative agli investimenti sostenibili. Il quadro di riferimento ESG CSILS definisce le modalità con cui il gestore degli investimenti valuta i fattori ESG al fine di identificare i cat bond e raggiungere gli obiettivi e i principi d'investimento di lungo termine del fondo, gestendo al contempo determinati rischi di sostenibilità. 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 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.

Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva ⁵	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM. Composizione del portafoglio rispetto all'universo degli investimenti. Varia da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono) in base alla metodologia di valutazione ESG ILS proprietaria di CSAM.

	Portafoglio	Universo d'investimento	Portafoglio Universo d'investimento
Punteggio CAT ESG complessivo	7.41	7.50	
Punteggio sponsor ESG	7.12	7.30	
Punteggio transazioni ESG	8.74	8.86	
Punteggio collaterale ESG	5.51	5.50	
Punteggio degli investimenti tematici	6.35	6.31	
Punteggio ambientale	7.26	7.34	
Punteggio criteri sociali	3.65	3.79	
Punteggio di governance	8.48	8.71	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia proprietaria di CSAM per i punteggi e i punteggi secondari ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario riportato di seguito.

Scomposizione patrimonio per Punteggio CAT ESG complessivo

In % dell'esposizione economica totale. Composizione del portafoglio contro l'universo degli investimenti. Fonte: metodologia di valutazione ESG proprietaria di CSAM

	Portafoglio	Universo d'investimento	Portafoglio Universo d'investimento
> 8.5	1.55	3.60	
7 – 8.5	82.55	78.50	
5.5 – 7	15.90	14.27	
< 5.5	0.00	3.63	
Non valutato	0.00	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di valutazione ESG proprietaria di CSAM, consultare il glossario e il prospetto del fondo. Per informazioni sulla categoria «non valutato», consultare il glossario.

³ 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.

⁴ 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.

⁵ 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

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.
Metodologia di valutazione ESG ILS proprietaria di CSAM	Il gestore d'investimento dispone di un quadro ESG completo («CSILS ESG Framework») che dirige e disciplina l'integrazione di determinate caratteristiche ambientali e sociali nel processo d'investimento. Per ulteriori dettagli, si prega di consultare il prospetto.
Benchmark ESG	La spunta della casella 'Benchmark ESG' indica che la sezione ESG di questo documento confronta la performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Il fondo non utilizza un benchmark di riferimento riguardo al raggiungimento dei criteri ambientali e/o sociali promossi.
Ex post	Si riferisce a parametri basati su dati storici.
Rendimento annuo senza perdite previsto	Il rendimento annuo atteso senza perdita rappresenta il rendimento totale previsto qualora tutti gli strumenti del portafoglio siano detenuti fino alla scadenza e comprende un tasso d'interesse a breve termine che rappresenta il rendimento atteso delle garanzie. "Senza perdita" significa in assenza di eventi catastrofici che provocano una perdita nozionale. Non tiene conto dei costi, delle variazioni del portafoglio, delle fluttuazioni di mercato e dei potenziali default.
Universo d'investimento	L'universo d'investimento è composto da tutti i cat bond rilevanti sul mercato degli stessi.
Dati chiave sul rischio	I dati chiave relativi al rischio (owero 95° e 99° percentile per VaR annuale e perdita attesa su base annua) si basano su dati effettivi delle posizioni in portafoglio. Tutte le cifre di rischio sono numeri modellizzati utilizzando un modello di rischio di catastrofe di un fornitore terzo e sono soggette a incertezze di modellazione e a variazioni delle ipotesi nel corso del tempo. Il modello di rischio utilizza simulazioni Monte Carlo, in cui vengono generati diverse centinaia di migliaia di eventi catastrofici calcolando il relativo impatto finanziario sul portafoglio. La perdita attesa su base annua corrisponde alla perdita media simulata p.a. I dati del 95° e 99° percentile di VaR annuo risultano dal rendimento annuo atteso senza perdite in USD detratte le perdite aggregate annue modellizzate corrispondenti al rispettivo percentile.
Massimo drawdown	Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato.
MTD	Da inizio mese (Month-to-date)
NAV	Valore netto d'inventario (Net Asset Value)
Non valutato	Questa categoria è composta da tutti i titoli all'interno dell'universo d'investimento per i quali non è stato determinato un rating. In generale, tutti i cat bond rilevanti sul loro mercato sono valutati dal team d'investimento. Tuttavia, potrebbero esserci investimenti senza punteggio (p. es. relativi a rilevanza e/o tempistica).
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.
Punteggio CAT ESG complessivo	Il gestore degli investimenti integra i fattori ESG su tre livelli quando investe in un nuovo cat bond: a livello di sponsor, transazione e garanzia. Per ciascuno di questi tre livelli viene condotta una valutazione ESG proprietaria e il gestore degli investimenti calcola un punteggio ESG che confluisce in un "punteggio CAT ESG complessivo" a livello di cat bond. Inoltre, ove applicabile, il gestore degli investimenti esegue una mappatura dei cat bond in base a uno o più degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) selezionati, secondo i criteri definiti nel quadro di riferimento ESG CSILS. A tale scopo, il gestore degli investimenti utilizza soglie quantitative sul valore totale assicurato della transazione cat bond o sul capitale di rischio che viene liberato tramite una transazione assicurativa cat bond e che viene utilizzato per contribuire a progetti di sostenibilità. In base a questa mappatura, il bond ottiene un "punteggio per gli investimenti tematici", che confluisce sempre nel punteggio CAT ESG complessivo. Il punteggio CAT ESG complessivo è preso in considerazione nell'ambito del processo decisionale d'investimento e di costruzione del portafoglio del gestore degli investimenti. Il punteggio CAT ESG complessivo varia da 0 a 10, dove 10 riflette il punteggio ESG più alto.
QTD	Da inizio trimestre (Quarter-to-date)
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 strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a investimenti che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo d'investimento sostenibile viene raggiunto attraverso un processo d'investimento dedicato e incentrato su investimenti che affrontano specifiche sfide ESG. 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)
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

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd 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 (KIID), 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). 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.

Gli investimenti in strategie insurance-linked, compresa l'opportunità d'investimento qui descritta, sono speculativi e i rischi comprendono, tra l'altro: (i) perdita della totalità o di una parte sostanziale dell'investimento a causa di leva finanziaria, vendita allo scoperto, utilizzo di derivati o altre pratiche speculative; (ii) incentivi per effettuare investimenti più rischiosi o più speculativi a causa della remunerazione basata sulla performance, (iii) mancanza di liquidità in quanto potrebbe non esserci un mercato secondario per le strategie insurance-linked e non si prevede che si sviluppino, (iv) volatilità dei rendimenti, (v) restrizioni al trasferimento, (vi) potenziale mancanza di diversificazione e conseguente rischio più elevato a causa della concentrazione, (vii) commissioni e spese più elevate associate che possono compensare gli utili, (viii) nessun obbligo di fornire informazioni periodiche sui prezzi o sulla valutazione agli investitori, (ix) strutture fiscali complesse e ritardi nella distribuzione di importanti informazioni fiscali e (x) minori requisiti normativi rispetto ai fondi registrati. La performance di tali investimenti insurance-linked dipende da fattori non prevedibili come catastrofi naturali, influssi climatici, capacità di trasporto, instabilità politica, fluttuazioni stagionali e forti effetti del roll forward, soprattutto per future e indici. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, i potenziali investitori devono valutare autonomamente e attentamente (insieme ai propri consulenti fiscali, legali e finanziari) i rischi specifici descritti in tali materiali e le conseguenze legali, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili. Se un investimento è denominato in una valuta diversa dalla vostra valuta di riferimento, siete invitati a consultare i consulenti che ritenete necessari per assistervi in tali decisioni. La durata della liquidazione della società o di un comparto dipende dalla capacità del liquidatore di vendere il patrimonio. Data la natura ampiamente illiquida dei valori patrimoniali, la procedura di liquidazione può richiedere più tempo del previsto e non vi è un limite massimo legale della durata della liquidazione. Pertanto, potrebbe essere necessario più tempo del previsto fino a quando tutti i proventi della liquidazione siano stati distribuiti agli investitori. Qualsiasi investitore esercita pienamente i propri diritti d'investitore direttamente nei confronti della società solo nel caso in cui sia iscritto personalmente e per suo conto nel registro degli azionisti della società. Nel caso in cui un investitore investa nella società attraverso un intermediario (ossia un nominee) che investe nella società a suo nome, ma per conto dell'investitore, determinati diritti connessi alla qualifica di azionista saranno esercitati solo tramite tale intermediario. Nessuna parte del presente documento costituisce una raccomandazione di natura legale, contabile o fiscale. UBS non offre consulenza sulle ripercussioni fiscali degli investimenti; vi raccomandiamo pertanto di rivolgerci al vostro consulente fiscale per tutti gli approfondimenti del caso. Le aliquote e l'imponibile per la tassazione dipendono dalla situazione personale di ogni investitore e possono subire variazioni.

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 una 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. 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 tenterà 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., Kalandergasse 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.