

CS (CH) Interest & Dividend Focus Balanced CHF BH EUR



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

623.90

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni	Quota (NAV), EUR	Commissioni di gestione p.a. ¹
2.23	116.36	1.50%

Rendimento (netto) MTD	Rendimento (netto) QTD	Rendimento (netto) YTD
-0.42%	0.83%	6.43%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	02.05.2005
Data di lancio di classe di quote	01.01.2019
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Svizzera
ISIN	CH0434318850

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento principale del Credit Suisse (CH) Interest & Dividend Focus Balanced CHF è preservare il valore reale del capitale e realizzare una rivalutazione a lungo termine dello stesso attraverso il conseguimento di utili di capitale e di cambio e generare un reddito superiore alla media nell'ambito del profilo di rischio. Il fondo investe su scala globale in un portafoglio ampiamente diversificato di strumenti a gestione sia passiva che attiva e in singoli investimenti. Vengono effettuati investimenti in azioni, obbligazioni, valute e titoli immobiliari liquidi. La quota del patrimonio investita in azioni può oscillare tra il 35% e il 75%.

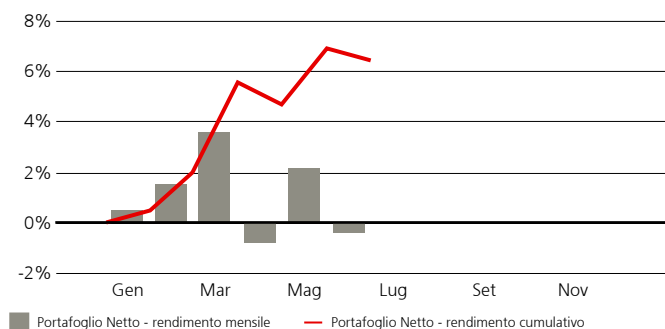


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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 01.01.2019



Andamento della performance - mensile e YTD

dal 01.01.2024, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giugno	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
Portafoglio Netto	0.46	1.46	3.55	-0.84	2.11	-0.42							6.43

Andamento della Performance

dal 01.01.2019, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	-0.42	0.83	8.09	-0.09	2.12	3.58

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	6.67	7.78	10.11	10.07

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.

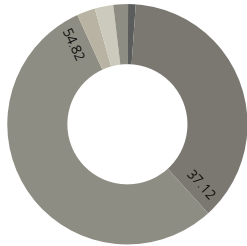
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio Netto	13.48	-2.33	10.08	-10.62	4.53	6.43

Scomposizione patrimonio

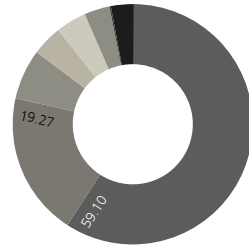
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità: 1.11
Obbligazioni: 37.12
Azioni: 54.82
Hedge Funds: 2.46
MLPs: 2.50
Immobili: 1.99

Scomposizione patrimonio

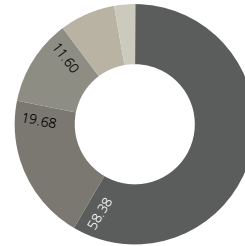
Per divisa in % dell'esposizione economica totale (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)



CHF: 59.10
USD: 19.27
EUR: 6.77
GBP: 4.11
AUD: 4.09
CAD: 3.42
JPY: 0.20
Altri: 3.03

Scomposizione patrimonio

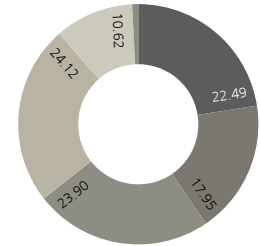
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche: 58.38
Mercati emergenti: 19.68
High Yield : 11.60
Prestiti anziani: 7.47
Convertibili: 2.86

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno: 22.49
1-3 anni: 17.95
3-5 anni: 23.90
5-7 anni: 24.12
7-10 anni: 10.62
>10 anni: 0.93

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Svizzera	-	-	20.10	1.44	21.54
USA	-	12.75	7.78	-	20.53
Globale	-	8.31	4.69	5.40	18.40
Mercati emergenti	-	7.31	4.41	-	11.71
Euroland	-	2.29	6.71	-	9.00
Regno Unito	-	2.32	3.81	0.10	6.23
Canada	-	2.09	3.55	-	5.64
Asia Pacifico	-	2.05	3.56	-	5.61
Giappone	-	-	0.22	-	0.22
Altri	1.11	-	-	-	1.11
Total	1.11	37.12	54.82	6.94	100.00

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

Commento sulla performance

Mentre il mercato azionario statunitense è stato ulteriormente trainato dal rally dell'IA, l'Europa ha dovuto affrontare alcune turbolenze causate dall'annuncio di Macron di elezioni anticipate, in cui l'estrema destra e l'estrema sinistra mirano a spodestare l'alleanza centrista di Macron. Il contesto dei rendimenti globali riflette le aspettative sui tassi e i livelli sono scesi considerevolmente nel corso del mese, mentre gli spread creditizi hanno cambiato direzione rispetto al loro calo biennale, anche se si attestano a livelli storicamente bassi. L'USD si è nuovamente rafforzato, raggiungendo quasi il livello più alto quest'anno.

Commento sui mercati

L'ultimo semestre, e in particolare l'ultimo mese, si sono rivelati ricchi di eventi. Nell'ultima settimana di giugno, il produttore di chip NVIDIA ha solo lievemente superato Microsoft nella corsa al titolo di maggiore società al mondo quotata in borsa, sebbene le sue azioni siano arretrate verso la fine della settimana. E il taglio dei tassi è in pieno svolgimento. La Svizzera, che ha avviato il ciclo di allentamento a marzo, ha sorpreso nuovamente i mercati con il suo secondo taglio dei tassi, effettuato il 20 giugno. I dati macroeconomici negli Stati Uniti confermano un rallentamento dell'attività economica e aprono la strada ai tanto attesi tagli della Fed. Gli attuali dati sui consumi privati, sugli acquisti di abitazioni e sugli ordini industriali indicano nell'insieme una minore domanda interna. Le prossime elezioni in molti Paesi come Francia, Regno Unito e, ovviamente, Stati Uniti, hanno già introdotto una certa volatilità nei mercati e continueranno a suscitare inquietudine. Il dibattito presidenziale statunitense del 27 giugno e i successivi sondaggi hanno mostrato che non vi è ancora un chiaro favorito, né alla Casa Bianca, né al Campidoglio.

Commento sul posizionamento

La seconda metà del 2024 è destinata a essere un periodo di transizione e volatilità. Gli investitori devono rimanere vigili e flessibili, facendo leva su approcci sia strategici che tattici per orientarsi nel panorama in evoluzione. Nella nostra asset allocation manteniamo un giudizio positivo sul reddito fisso e restiamo concentrati sulle obbligazioni high grade/investment grade. Prevediamo un calo dei rendimenti obbligazionari, in quanto i cambiamenti di mercato si concentrano sulla tempistica prevista per il primo taglio dei tassi della Fed e su quanto questi ultimi possano scendere. Per quanto riguarda le azioni, ribadiamo la nostra posizione neutrale nell'allocazione complessiva, mantenendo il Regno Unito come regione preferita.

Commento sulle transazioni

Nessuna transazione significativa. Abbiamo sottoscritto diverse opzioni call e put al fine di beneficiare dei premi sulle opzioni. Inoltre, abbiamo riallocato alcuni titoli di dividendo.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (CH) Interest & Dividend Focus Balanced CHF BH EUR
ISIN	CH0434318850
Codice Bloomberg	CIDFBBH SW
Numero di valore	43431885

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	UBS Fund Management (Switzerland) AG
OICVM	No
Fine dell'esercizio	31. Dicembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.81%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	NAV full swing

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.71	5.15%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-2.87	-6.16	-12.13
Rendimento netto massimo mensile, in %	3.55	4.36	7.11
Massimo drawdown, in %	-4.40	-13.35	-17.34
Indice di Sharpe	0.63	-0.20	0.18

Liquidità bancaria

al 31.05.2024

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.09%

Top 10 posizione per segment

al 31.05.2024

Nome strumento ³	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.21%
INVESCO ZODIAC US SEN L ESG GX USD	USD			1.63%
LG ESG GLOBAL HIGH YD-C USD	USD			1.40%
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BD ESG U	USD			1.25%
BARINGS UMBRELLA	USD			1.24%
L&G ESG EM MKTS CORP BD (USD) UCIT	USD			1.19%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.15%
L&G ESG EM GOV BD IF C USD	USD			1.13%
DIVAS GL BARRIER COUPON FD F USD	USD			1.04%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QAX USD	USD			1.02%
TREASURY BOND	USD	7.50%	15.11.2024	0.97%
Azioni				55.85%
NESTLE SA	CHF			4.04%
NOVARTIS AG	CHF			2.54%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			2.39%
CIM DIVIDEND INC FD H UDS	USD			1.62%
PRINCIPAL GLOBAL INV I CLS	USD			1.39%
HOLCIM LTD AG	CHF			1.39%
UBS GROUP AG	CHF			1.27%
CSIF (LUX) EQ EMU ESG BLUE QAX EUR	EUR			1.25%
ISHARES EM DIVIDEND UCITS ETF USD	USD			1.14%
ABB LTD	CHF			1.08%

Top 5 posizione per segment

al 31.05.2024

Nome strumento ³	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		6.86%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD	2.43%
INVESCO MORNINGSTAR US EN INFRA ML	USD	1.97%
UBS SIMA CHF ER	CHF	0.38%
CSIF(IE) FTSE EPRA NAREIT DVLPRNB	USD	0.26%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	0.19%

² 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.

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

Rischi potenziali

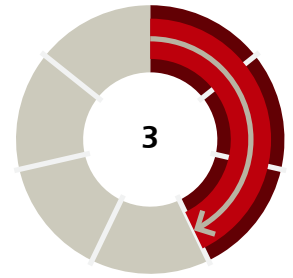
Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

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

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

Profilo di rischio⁴

PRIIP SRI



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

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).

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 3-4% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori sui limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

Approccio ESG⁵

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. 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.

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

Caratteristiche ESG

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

⁴ 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.

⁵ La classificazione ai sensi del Quadro degli investimenti sostenibili di CS (CS Sustainable Investment Framework) riflette la valutazione al momento della redazione e può essere soggetta a modifiche.

⁶ 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.

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI.

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.99
Punteggio ambientale	6.11
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	6.37
Copertura per rating/punteggio	91.15%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	198.57
Copertura per intensità di carbonio	75.19%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.05.2024

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

Nome strumento ⁷	% in portafoglio	settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
NESTLE SA	4.03%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	39.19
NOVARTIS AG	2.53%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	9.42
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	2.42%	Fondi d'investimento/Unit trust	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
ROCHE HOLDING PAR AG	2.38%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	9.70
INVESCO MORNINGSTAR US EN INFRA ML	1.97%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	460.16
INVESCO ZODIAC US SEN L ESG GX USD	1.62%	Fondi d'investimento/Unit trust	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	Si	n.a.	-
CIM DIVIDEND INC FD H UDS	1.61%	Fondi d'investimento/Unit trust	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	Si	n.a.	772.40
LG ESG GLOBAL HIGH YD-C USD	1.40%	Fondi d'investimento/Unit trust	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	Si	n.a.	201.27
PRINCIPAL GLOBAL INV I CLS	1.39%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	162.38
HOLCIM LTD AG	1.38%	Materiali	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	2'630.80

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	7.65	
Neutro	26.12	
Negativo	0.27	
Senza Rating	4.67	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta il 38.70% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. I segnali ESG aziendali vengono utilizzati nell'approccio di integrazione ESG del gestore patrimoniale conformemente al contratto del fondo. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	11.86	
AA	22.69	
A	15.14	
BBB	3.99	
BB	0.97	
B	0.10	
CCC	0.04	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	0.13	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 55.12% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

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

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	23.74	
Giallo	20.00	
Arancio	22.58	
Rosso	0.06	
Dati non disponibili	5.01	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 71.40% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, in base alla ripartizione settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	59.60	
Altri	30.60	
Utilities	30.18	
Azioni	27.07	
Energia	16.02	
Total	163.48	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 75.19% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
Rendimento annualizzato	Una misura dell'aumento medio annuo di un investimento in un determinato periodo di tempo.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG o che il confronto non viene eseguito a causa della mancanza di un indice di riferimento riconosciuto. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/esg-investing .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/esg-investing .
Ex post	Si riferisce a parametri basati su dati storici.
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
Emissioni di gas serra (GHG)	Tipo 1: emissioni direttamente generate dall'azienda da fonti in suo possesso o controllate come combustione di combustibili (in sistemi stazionari o mobili), processi industriali, ecc. Tipo 2: emissioni non dirette, associate principalmente al consumo elettrico di un'azienda. Tipo 3: tutte le altre emissioni non dirette legate alle attività dell'azienda, come viaggi di lavoro, rifiuti generati e prodotti, sia a monte (nella catena di approvvigionamento) che a valle (uso dei prodotti e fine vita). Le emissioni di tipo 3 sono quelle che generalmente incidono di più sul totale di emissioni di un'azienda.
ITD	Dal lancio (Inception-to-date)
Massimo drawdown	Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato.
MTD	Da inizio mese (Month-to-date)
MSCI	MSCI indica il fornitore esterno di dati MSCI ESG Research LLC e/o le sue società collegate.
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/esg-investing .
NAV	Valore netto d'inventario (Net Asset Value)
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/esg-investing .
Spese correnti	Per un massimo di 12 mesi dopo la fine dell'anno fiscale del fondo e dal lancio, la cifra degli oneri correnti si basa sulle spese stimate. Successivamente, gli oneri correnti corrispondono al TER dell'ultimo rapporto annuale. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione del portafoglio, tranne nel caso di un onere di entrata/uscita pagato dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di azioni/unità in un altro organismo di investimento collettivo.
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere tre cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, (2) CSAM utilizza significativamente dati di eventuali emittenti sottostanti (p. es. emittente di azioni nel caso di obbligazione convertibile), e (3) approccio look-through nei confronti di fondi target applicato da CSAM. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/esg-investing .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainability, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
QTD	Da inizio trimestre (Quarter-to-date)
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.
Swing pricing	Metodo utilizzato per calcolare il valore patrimoniale netto dei fondi d'investimento. Questo metodo fa in modo che i costi di transazione associati alle sottoscrizioni effettuate dagli investitori entranti e ai rimborsi effettuati dagli investitori uscenti siano sostenuti dagli investitori entranti e uscenti, anziché dai soli investitori attuali.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua le nostre strategie d'investimento che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.
TNA	Patrimonio netto totale (Total Net Assets)
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.

Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile

Il rendimento alla scadenza/peggiore rendimento possibile è calcolato in data 30.06.2024 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.

Note ESG

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

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

Importanti informazioni

Fonte: UBS, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

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

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

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

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

Importanti informazioni sull'ESG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Svizzera

Rappresentante per fondi Lux e Società di gestione (direzione del fondo) per i fondi svizzeri: UBS Fund Management (Switzerland) AG*, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel

Agente pagatore (per i fondi Lux), Banca depositaria (per i fondi svizzeri) e Distributore – se il presente materiale è distribuito da: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo

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

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

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

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

Versioni linguistiche disponibili: inglese, tedesco, francese o italiano

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