

# UBS (Lux) Financial Bond Fund IAH GBP



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

### 139'833'588

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

|                           |                  |   |
|---------------------------|------------------|---|
| Classe di azioni TNA, GBP | Quota (NAV), GBP | Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> |
| <b>2'412'221</b>          | <b>928.07</b>    | <b>0.50%</b>                              |

|                        |                        |                        |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Rendimento (netto) MTD | Rendimento (netto) QTD | Rendimento (netto) YTD |
| <b>1.29%</b>           | <b>3.11%</b>           | <b>9.12%</b>           |

## Dettagli sul fondo

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Gestore degli investimenti        | Harald Kloos  |
| Data di lancio                    | 05.01.2015    |
| Data di lancio di classe di quote | 17.09.2019    |
| Classe di quote                   | IAH           |
| Valuta di emissione               | GBP           |
| Politica di distribuzioni         | Distribuzione |
| Domicilio del fondo               | Lussemburgo   |
| ISIN                              | LU2050655047  |
| Benchmark                         | No benchmark  |

## Politica d'investimento

Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale, preservando al contempo il capitale attraverso un'adeguata diversificazione. Per raggiungere questo obiettivo, il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli di capitale condizionato e altri strumenti finanziari ibridi e subordinati emessi da istituti finanziari. Questi titoli hanno perlopiù un rating inferiore a investment grade. Il focus dell'investimento è su banche e compagnie assicurative con una solida capitalizzazione, dove il rischio aggiuntivo di questo segmento di credito più basso dovrebbe essere compensato da rendimenti più elevati. Al fine di gestire il rischio e la liquidità, il fondo mantiene la flessibilità necessaria a investire in tutta la struttura di capitale (p. es. Aggiungendo obbligazioni senior) e può utilizzare strumenti derivati per la copertura di posizioni esistenti.

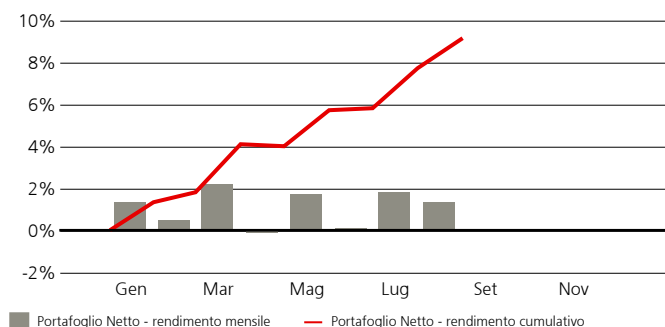
## Rischi

I CoCo (Contingent Convertibles) rappresentano un investimento attraente, a condizione che i rischi associati siano valutati adeguatamente. Tuttavia, gli investitori devono essere preparati e in grado di accettare sostanziali perdite. Per maggiori dettagli v. sezione «Rischi associati ai CoCo bond».

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.

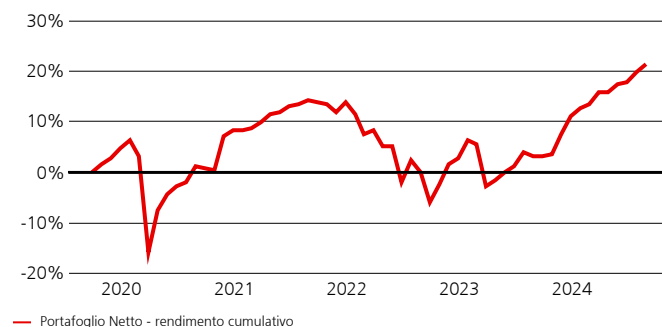
## Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2019



## 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 | 1.34 | 0.47 | 2.24 | -0.13 | 1.71 | 0.09 | 1.80 | 1.29 |     |     |     |     | 9.12 |

## Andamento della Performance

dal 01.10.2019, in %

|                   | Rendimenti rolling |        | Rendimenti annualizzati |        |        |      |
|-------------------|--------------------|--------|-------------------------|--------|--------|------|
|                   | 1 mesi             | 3 mesi | 1 anno                  | 3 anni | 5 anni | ITD  |
| Portafoglio Netto | 1.29               | 3.21   | 17.58                   | 2.06   | n.a.   | 4.00 |

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2019, in %

|                        | Volatilità annualizzata, in % |        |        |       |
|------------------------|-------------------------------|--------|--------|-------|
|                        | 1 anno                        | 3 anni | 5 anni | ITD   |
| Volatilità portafoglio | 4.61                          | 10.00  | n.a.   | 13.01 |

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

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

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

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

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2019, in %

|                   | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 |
|-------------------|------|------|------|-------|------|------|
| Portafoglio Netto | 4.53 | 3.49 | 5.00 | -9.81 | 8.47 | 9.12 |

## Dati chiave sul rischio

|                              | Portafoglio | Portafoglio                    |
|------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Duration modificata          | 2.93        | Rating medio ponderato lineare |
| Peggior rendimento possibile | 7.02%       | Numero di titoli               |
| WAL to worst in anni         | 10.20       | 76                             |

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare un notevole rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. 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. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- **Rischio di evento:** se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore. Inoltre, poiché il fondo investe principalmente in istituti finanziari, circostanze avverse al settore potrebbero causare perdite consistenti.
- **Rischio operativo:** processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- **Rischi politici e legali:** gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali.
- **Rischi di sostenibilità:** I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

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

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

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

|             | in %  | Portafoglio |
|-------------|-------|-------------|
| Regno Unito | 13.28 |             |
| Francia     | 10.52 |             |
| Germania    | 10.42 |             |
| Paesi Bassi | 9.87  |             |
| Spagna      | 9.05  |             |
| Austria     | 6.36  |             |
| Italia      | 5.90  |             |
| Svizzera    | 5.09  |             |
| Irlanda     | 4.95  |             |
| Svezia      | 3.74  |             |
| Liquidità   | 3.66  |             |
| Altri       | 17.16 |             |

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

|     | in %  | Portafoglio |
|-----|-------|-------------|
| EUR | 67.70 |             |
| USD | 16.47 |             |
| GBP | 13.58 |             |
| CHF | 2.25  |             |

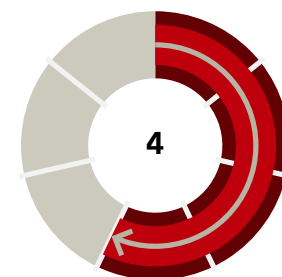
## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

|     | in %  | Portafoglio |
|-----|-------|-------------|
| GBP | 96.96 |             |
| EUR | 3.12  |             |
| CHF | 0.01  |             |
| USD | -0.09 |             |

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

PRIIP SRI



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

<sup>2</sup> L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto 7 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

**Scomposizione patrimonio per rating complessivo**

In % dell'esposizione economica totale

|           | in %  | Portafoglio |
|-----------|-------|-------------|
| AAA       | 2.06  |             |
| A+        | 2.75  |             |
| A         | 1.08  |             |
| A-        | 1.12  |             |
| BBB+      | 2.15  |             |
| BBB       | 4.81  |             |
| BBB-      | 16.65 |             |
| BB+       | 24.76 |             |
| BB        | 19.46 |             |
| BB-       | 18.45 |             |
| B+        | 1.44  |             |
| Liquidità | 5.27  |             |

**Scomposizione patrimonio per Segmento WAL**

In % dell'esposizione economica totale

|           | in %  | Portafoglio |
|-----------|-------|-------------|
| <1 anno   | 14.28 |             |
| 1-3 anni  | 17.02 |             |
| 3-5 anni  | 33.02 |             |
| 5-7 anni  | 20.55 |             |
| 7-10 anni | 1.52  |             |
| >15 anni  | 13.61 |             |

**Scomposizione patrimonio per IBOXX settori**

In % dell'esposizione economica totale

|                          | in %  | Portafoglio |
|--------------------------|-------|-------------|
| Banche                   | 81.29 |             |
| Assicurazione            | 10.70 |             |
| Obbligazioni governative | 1.37  |             |
| Servizi finanziari       | 1.37  |             |
| Liquidità                | 5.27  |             |
| Altri                    | 0.00  |             |

**Scomposizione patrimonio per struttura del capitale**

In % dell'esposizione economica totale

|                      | in %  | Portafoglio |
|----------------------|-------|-------------|
| Senior non garantito | 0.62  |             |
| Tier 2               | 3.93  |             |
| Aggiungere Tier 1    | 75.75 |             |
| Restricted Tier 1    | 9.62  |             |
| Liquidità            | 10.07 |             |

**10 migliori posizioni**

In % dell'esposizione economica totale

| Nome strumento <sup>3</sup>  | ISIN         | Cedola p.a. | % in portafoglio |
|------------------------------|--------------|-------------|------------------|
| BARCLAYS PLC                 | XS2492482828 | 8.88%       | 2.24%            |
| UBS GROUP AG PERPNC6 AT1     | CH0506668869 | 3.00%       | 2.21%            |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     | XS1043552261 | 7.88%       | 2.20%            |
| NATWEST GROUP PLC PERP       | XS2258827034 | 5.13%       | 2.03%            |
| ABN AMRO BANK NV             | XS1693822634 | 4.75%       | 2.02%            |
| RABOBANK AT1 PERPNC7.5       | XS2202900424 | 4.38%       | 2.02%            |
| KBC GROEP NV                 | BE0002961424 | 8.00%       | 2.01%            |
| LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG | DE000LB2CPE5 | 4.00%       | 2.01%            |
| HSBC HOLDINGS PLC            | XS1640903701 | 4.75%       | 2.00%            |
| BANCO DE SABADELL SA         | XS2471862040 | 9.38%       | 1.85%            |

**Statistiche del fondo - ex post**

|                        | 3 anni<br>Portafoglio |
|------------------------|-----------------------|
| Massimo drawdown, in % | -17.59                |

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

**Analisi della performance**

Ad agosto la maggior parte delle obbligazioni bancarie subordinate ha registrato rendimenti totali positivi a fronte dell'ulteriore compressione dei differenziali di credito. Il rendimento totale delle obbligazioni Additional Tier 1 in EUR si è attestato a +1,29%, mentre quelle Tier 2 in EUR hanno chiuso il mese a +0,54%. Anche le obbligazioni assicurative subordinate hanno partecipato al rally e le quelle Restricted Tier 1 in EUR hanno chiuso il mese a +2,87%. Le obbligazioni bancarie senior non privilegiate in EUR hanno reso lo 0,4%, mentre quelle assicurative senior in EUR hanno chiuso a -0,01%. La performance del fondo è stata trainata principalmente dalla variazione degli spread (+50 pb), dalla duration (+39 pb) e dal carry sui tassi (+32 pb). A livello geografico, gli emittenti del Regno Unito hanno apportato i migliori contributi alla performance, seguiti da quelli di Spagna e Germania, mentre le obbligazioni di Finlandia e Danimarca hanno dato il peggior apporto.

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

## Analisi di mercato

Agosto è stato un mese estremamente volatile per i mercati finanziari e l'indice VIX è temporaneamente salito su livelli che non toccava dai primi tempi della crisi del Covid-19, nel primo trimestre 2020. Il motivo principale è stata la debolezza del rapporto sul mercato del lavoro statunitense, con un aumento dell'occupazione non agricola inferiore alle attese a quota +114 mila unità a luglio e la revisione al ribasso dei dati dei due mesi precedenti, che hanno riportato alla ribalta i timori di una recessione degli Stati Uniti. Il tasso di disoccupazione è salito al 4,3%. Inoltre, la chiusura delle posizioni di carry trade sullo yen dopo che la Bank of Japan ha alzato i tassi a fine luglio e il tracollo del mercato azionario giapponese hanno acuito la tensione. Tuttavia, i mercati hanno subito ritrovato la calma, alla luce dei dati economici superiori alle attese e dei toni accomodanti usati dal Presidente della Fed, Jerome Powell, nel suo discorso a Jackson Hole. Agosto è stato un mese piuttosto tranquillo per le emissioni AT1 e RT1, con un volume totale di appena EUR 1,5 miliardi, poiché le banche hanno continuato a pubblicare i risultati del secondo trimestre e il contesto di mercato volatile è apparso poco appetibile agli investitori. Il sentiment verso le obbligazioni finanziarie subordinate è rimasto solido e le nuove emissioni sono state accolte positivamente dal mercato. Gli spread delle AT1 in EUR si sono contratti di 4 pb, quelli delle Restricted Tier 1 (RT1) si sono ampliati di 7 pb, gli spread delle Bank Tier 2 in EUR hanno chiuso il mese segnando un calo di 7 pb, mentre quelli delle obbligazioni bancarie senior non privilegiate in EUR si sono ampliati di 10 pb (fonti: Credit Suisse Contingent Convertible Euro Index, Credit Suisse Insurance Capital EUR Restricted Tier 1 Index, Credit Suisse Bank Capital Euro Lower Tier 2 Index; Credit Suisse Bank Capital Euro Senior Preferred Index, dati al: 31.08.2024). Alla luce dell'attuale contesto volatile e degli spread sui livelli più bassi dell'intervallo previsto, confermiamo complessivamente il nostro posizionamento difensivo. La selezione delle emissioni e dei titoli rimane fondamentale e confermiamo la preferenza per emittenti europei di importanza sistemica con bilanci in buona salute e protezioni sottostanti significative per gli spread.

## Informazioni sul codice identificativo

|                  |                                       |
|------------------|---------------------------------------|
| Nome strumento   | UBS (Lux) Financial Bond Fund IAH GBP |
| Codice Bloomberg | CSCCIAH LX                            |
| ISIN             | LU2050655047                          |
| Numero di valore | 49857194                              |
| Benchmark        | No benchmark                          |

## Caratteristiche

|                                       |                                    |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| Gestore degli investimenti            | Credit Suisse Fund Management S.A. |
| OICVM                                 | si                                 |
| Classificazione SFDR <sup>4</sup>     | Articolo 8                         |
| Fine dell'esercizio                   | 31. Ottobre                        |
| prestito di valori mobiliari          | si                                 |
| Spese Correnti <sup>5</sup>           | 0.81%                              |
| Frequenza di abbonamento              | Giornalieri                        |
| Periodo di sottoscrizione             | T + 2                              |
| Frequenza di riscatti                 | Giornalieri                        |
| Periodo di conteggio di rimborso      | T + 2                              |
| Frequenza di distribuzione            | Trimestrale                        |
| Ultima distribuzione                  | 04.06.2024                         |
| Distribuzione                         | 14.03                              |
| Moneta di distribuzione               | GBP                                |
| 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). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

## Caratteristiche ESG

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

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI.

|   | Portafoglio |
|---|-------------|
| Rating ESG  | AA          |
| Punteggio di qualità ESG  | 7.77        |
| Punteggio ambientale  | 7.91        |
| Punteggio criteri sociali   | 4.89        |
| Punteggio di governance   | 6.32        |
| Copertura per rating/punteggio  | 97.59%      |
| Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD) | 15.43       |
| Copertura per intensità di carbonio   | 96.17%      |

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.

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

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

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

## 10 migliori emittenti

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

| Nome breve emittente <sup>7</sup> | % in portafoglio | settore IBOXX     | Rating ESG MSCI | Segnale ESG per il reddito fisso | Controversy flag | Intensità di carbonio (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD) |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|---|
| HSBC HOLDINGS PLC                 | 3.07%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Arancio          | 4.20  |
| BNP PARIBAS SA                    | 3.04%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Arancio          | 3.20  |
| BARCLAYS PLC                      | 3.02%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Arancio          | 2.82  |
| DEUTSCHE BANK AG                  | 3.01%            | Valori finanziari | A               | Neutro                           | Arancio          | 7.00  |
| SOCIETE GENERALE SA               | 2.94%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Arancio          | 1.60  |
| AIB GROUP PLC                     | 2.94%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Giallo           | 2.44  |
| COMMERZBANK AG                    | 2.91%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Giallo           | 2.20  |
| INTESA SANPAOLO SPA               | 2.90%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Giallo           | 2.50  |
| UBS GROUP AG                      | 2.89%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Arancio          | 3.38  |
| ING GROEP NV                      | 2.67%            | Valori finanziari | AA              | Positivo                         | Giallo           | 0.48  |

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 in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

|          | in %  | Portafoglio |
|----------|-------|-------------|
| Positivo | 68.50 |             |
| Neutro   | 24.14 |             |
| Negativo | -     |             |

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta il 92.64% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. I segnali ESG aziendali vengono utilizzati nell'approccio di integrazione ESG del gestore patrimoniale conformemente al contratto del fondo. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

|         | in %  | Portafoglio |
|---------|-------|-------------|
| Verde   | 31.82 |             |
| Giallo  | 26.49 |             |
| Arancio | 34.33 |             |
| Rosso   | -     |             |

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 92.64% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

|                | in %  | Portafoglio |
|----------------|-------|-------------|
| AAA            | 12.34 |             |
| AA             | 58.28 |             |
| A              | 23.64 |             |
| BBB            | 1.92  |             |
| BB             | -     |             |
| B              | -     |             |
| CCC            | -     |             |
| Non valutabile | 3.83  |             |

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

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore IBOXX

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

|                    | Portafoglio  | Portafoglio |
|--------------------|--------------|-------------|
| Assicurazione      | 12.00        |             |
| Banche             | 2.01         |             |
| Servizi finanziari | 0.83         |             |
| <b>Total</b>       | <b>14.84</b> |             |

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 96.17% 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.

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

## Glossario

|  |  |
|--|--|
| 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.   |
| Bottom-up  | Un approccio d'investimento che si concentra sull'analisi dei singoli titoli e de-enfatizza il contesto macroeconomico.  |
| Intensità emissioni di CO2                       | La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore settore IBOXX e sono ponderate per titolo.  |
| Distribuzione                                    | Pagamento di un fondo di investimento per distribuire il reddito generato ai suoi detentori di quote.  |
| Attento all'ESG                                  | Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.   |
| Benchmark ESG                                    | La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG o che il confronto non viene eseguito a causa della mancanza di un indice di riferimento riconosciuto. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.  |
| ESG Controversy                                  | La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> . |
| Punteggio della qualità ESG                      | Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.   |
| Rating ESG dell'emittente                        | I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .                      |
| Ex post  | Si riferisce a parametri basati su dati storici.   |
| 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 <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .  |
| NAV  | Valore netto d'inventario (Net Asset Value)  |
| Non valutabile / Nessuna copertura di dati       | Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .  |
| Spese correnti                                   | Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un massimo di 12 mesi dopo la fine dell'anno fiscale del fondo e dal lancio, la cifra degli oneri correnti si basa sulle spese stimate. Successivamente, gli oneri correnti corrispondono al TER dell'ultimo rapporto annuale. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione del portafoglio, tranne nel caso di un onere di entrata/uscita pagato dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di azioni/unità in un altro organismo di investimento collettivo.   |
| Rating ESG del portafoglio                       | Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da UBS 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) UBS utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, (2) UBS 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 UBS. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/esg-investing">www.msci.com/esg-investing</a> .   |
| Segnale ESG proprietario per il reddito fisso    | Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainability, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.  |
| QTD  | Da inizio trimestre (Quarter-to-date)  |
| Rating   | Valutazioni del merito di credito di uno strumento finanziario (ad es. obbligazioni) o del relativo emittente (ad es. società o ente sovrano). Vengono pubblicati dalle agenzie di rating creditizio e possono essere riunite in un unico parametro rappresentativo.   |
| Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) | Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari   |
| Swing pricing                                    | Metodo utilizzato per calcolare il valore patrimoniale netto dei fondi d'investimento. Questo metodo fa in modo che i costi di transazione associati alle sottoscrizioni effettuate dagli investitori entranti e ai rimborsi effettuati dagli investitori uscenti siano sostenuti dagli investitori entranti e uscenti, anziché dai soli investitori attuali.  |
| Obiettivo d'investimento sostenibile             | Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua le nostre strategie d'investimento che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori i 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)   |
| WAL  | Vita media ponderata (Weighted Average Life): Periodo di tempo medio in cui si prevede che ciascuna unità di capitale non pagata rimanga in essere.  |
| YTD  | Da inizio anno (Year-to-date)  |

## Messaggi di avvertimento

|   |   |
|---|---|
| Scomposizione patrimonio                              | L'allocazione indicativa può cambiare nel corso del tempo. Tutte le partecipazioni sono indicate esclusivamente a scopo informativo e non costituiscono raccomandazioni d'investimento di UBS. Si prega di notare che ciò non costituisce un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere interessi o investimenti. |
| Swinging Single Pricing                               | Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo   |
| Data di inizio delle prestazioni                      | Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.  |
| PRIIP SRI   | L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.  |
| Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile | Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.08.2024 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.   |

## Rischi associati ai CoCo bond

Rischi associati ai CoCo bond **Perdita potenziale del capitale:** se l'indice di capitalizzazione di una banca emittente scende al di sotto di un limite prestabilito, il CoCo bond sarà automaticamente convertito in azioni o il valore nominale subirà un writedown parziale o totale. In caso di conversione, gli investitori potrebbero dovere acquistare le azioni a un prezzo molto più basso di quando il CoCo bond è stato acquistato. In caso di riduzione del valore nominale, gli investitori possono subire la perdita totale del capitale investito.

**Conversione o writedown imposti dall'autorità di vigilanza:** l'autorità di vigilanza può, a propria discrezione, disporre una conversione o un writedown obbligatorio anche qualora l'indice di capitalizzazione sia superiore al livello limite. L'influenza potenziale dell'autorità di vigilanza introduce un'ulteriore incertezza per gli investitori quanto all'esatta tempistica della conversione o del writedown dei CoCo bond.

**Elevato rischio di inadempienza:** i CoCo bond sono obbligazioni subordinate perlopiù con un rating inferiore a investment grade. Un titolo di questo tipo comporta un rischio di inadempienza più elevato rispetto a un senior bond, anche nel caso di un medesimo emittente.

**Annullamento integrale o parziale della cedola:** i pagamenti delle cedole annuali per i CoCo bond AT1 sono discrezionali, in altre parole, la banca può, a determinate condizioni, sospendere integralmente o parzialmente i pagamenti degli interessi. Questo può comportare un annullamento parziale o totale della cedola.

**Rischio di liquidità:** i CoCo bond possono presentare una scarsa liquidità, in particolare durante le fasi di tensione. Questo può avere implicazioni negative per il fondo, in particolare se i rimborsi implicano la vendita di titoli in periodi in cui la domanda è insufficiente, nel qual caso il fondo è costretto a vendere a forte sconto.

**Concentrazione su pochi titoli:** il fondo investe in circa 70 titoli selezionati, accettando quindi un certo grado di rischio di concentrazione. Se uno dei titoli va in default, gli investitori potrebbero subire una perdita relativamente elevata.

**Elevato rischio di concentrazione in un settore specifico:** il fondo si concentra sugli emittenti del settore finanziario. Questo porta a un rischio di concentrazione in un singolo settore, con elevati rischi sistematici per il fondo. Nel caso di una nuova crisi bancaria, potrebbe emergere un'elevata correlazione tra i singoli CoCo bond, con il rischio che la valutazione di molti CoCo bond vada quindi fortemente sotto pressione e comporti una notevole perdita di capitale per gli investitori.

**Rischio di riscatto:** modifiche legislative future potrebbero avere la conseguenza che gli emittenti non possano più considerare i CoCo bond come capitale proprio regolamentare e che procedano quindi a un riscatto anticipato.

**Rischio di un declassamento del rating:** il fondo investe prevalentemente in titoli con rating inferiore a investment grade e pertanto è soggetto a un rischio maggiore di declassamento del rating e a un maggiore rischio di inadempienza rispetto agli investimenti in obbligazioni investment grade.

**Obbligazioni prive di rating:** le obbligazioni prive di rating non possiedono alcuna valutazione da parte delle agenzie di rating indipendenti. Il fondo potrebbe investire in obbligazioni prive di rating.

**A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.**

Fondi UBS di diritto lussemburghese.

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

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

Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.

Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi.

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

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

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

**Informazioni importanti sulle strategie di investimento sostenibile**

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

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

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

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet [ubs.com/funds](https://ubs.com/funds).

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo [ubs.com/glossary](https://ubs.com/glossary).

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