

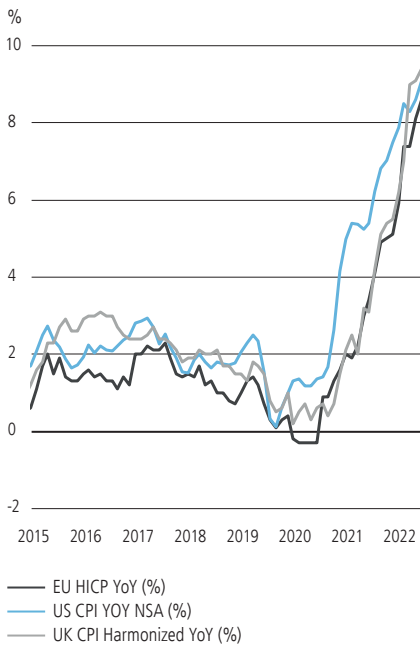
# Investire nell'obbligazionario in modo flessibile

UBS (Lux) Bond SICAV – **Global Dynamic** (USD)

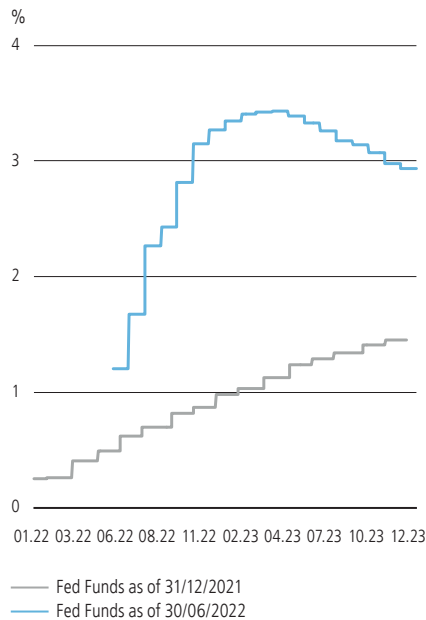


# Sfide per gli investitori obbligazionari

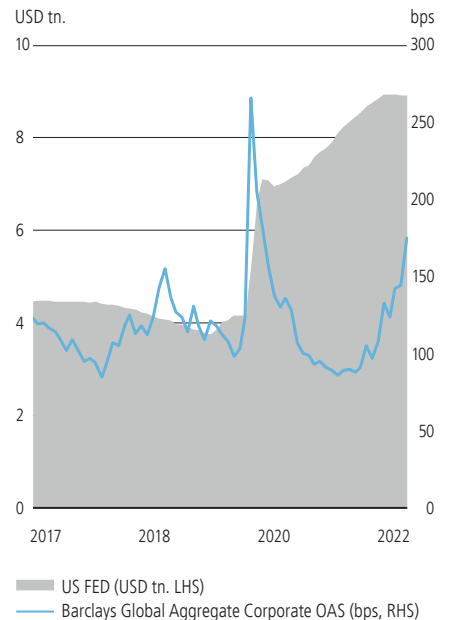
**Tassi di inflazione in rapido aumento che portano all'erosione del potere d'acquisto**



**I tassi ufficiali dovrebbero aumentare, già implicito nelle aspettative del mercato**



**Inasprimento quantitativo: i bilanci delle banche centrali dovrebbero ridursi e quindi la liquidità del mercato diminuirà**



Fonte: Bloomberg. Dati a giugno 2022.

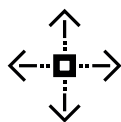
## I vantaggi di un investimento flessibile nelle diverse asset class del reddito fisso

### Contesto di mercato

	<b>Espansione</b> Tassi di interesse: ↑	<b>Recessione</b> Tassi di interesse: ↓	<b>Rallentamento</b> Tassi di interesse: ↓	<b>Ripresa</b> Tassi di interesse: →
<b>Asset class obbligazionarie interessanti</b>				
Obbligazioni high yield	✓✓	—	—	✓✓
Debito mercati emergenti	✓✓	—	—	✓✓
Titoli di Stato	—	✓✓	✓✓	—
Obbligazioni corporate investment grade	✓	✓	✓	✓✓
<b>Investimento flessibile tra le diverse asset class</b>	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓

Solo a scopo illustrativo.

# Perché investire in un fondo obbligazionario flessibile?



## Investimento obbligazionario flessibile

- Approccio bilanciato
- Realmente globale
- Nessun bias di settore
- Nessun benchmark
- Portafoglio a gestione attiva



## Qualità del credito Investment grade

- Enfasi su qualità e liquidità
- Può essere considerata un'allocazione obbligazionaria core

0-10  
anni

## Gestione attiva della duration

- Combinazione di titoli e derivati
- Abilità di performare sia in fasi di salita sia in fasi di discesa dei rendimenti

## UBS Global Dynamic Bond Fund (USD)\*



## Diversificato a livello globale

- Mercati sviluppati
- Mercati emergenti



## Diversificato tra asset class

- Obbligazioni corporate high yield
- Titoli di Stato
- Debito cartolarizzato
- Debito dei mercati emergenti
- Obbligazioni corporate investment grade

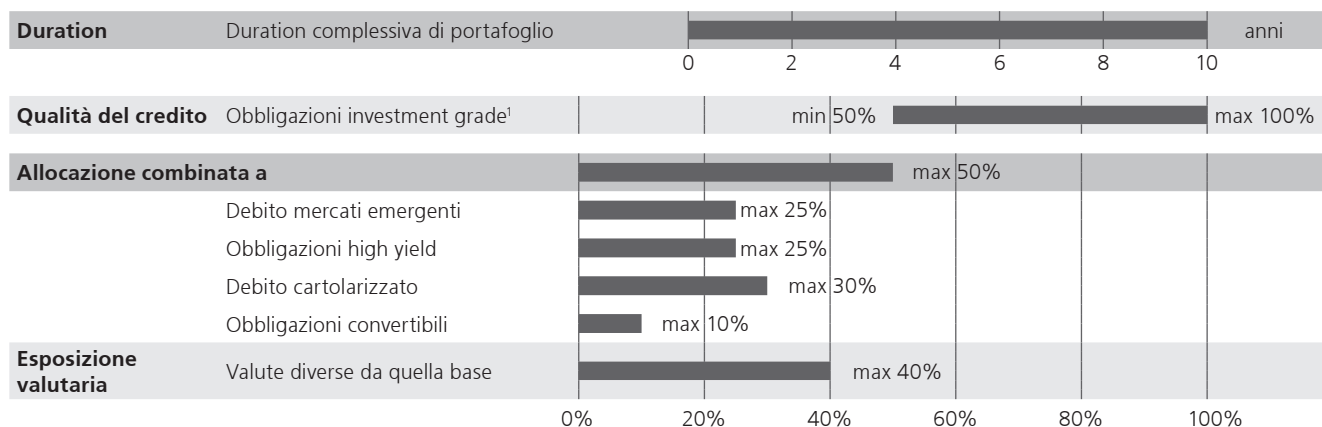


## Diversificato per strategia

- Duration/curva
- Relative value
- Selezione titoli
- Esposizione valutaria attiva

\*UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD).

## Linee guida di investimento



<sup>1</sup> Titoli di stato e corporate.

**Ogni decisione d'investimento dovrebbe tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo come descritto nel suo prospetto informativo o documentazione legale analogia.**

Per informazioni dettagliate sul fondo, inclusi i rischi connessi all'investimento, le commissioni applicabili (ad esempio di sottoscrizione o di riscatto) e altre informazioni importanti, gli investitori sono pregati di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID), il prospetto informativo completo, le informazioni complete sui rischi e ogni altro documento di offerta locale.

**Caratteristiche e commissioni**

Denominazione	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>				
Gestore	UBS Asset Management				
Banca depositaria	UBS Europe SE, Luxembourg Branch				
Indice di riferimento	nessuna				
Valuta	USD; altre valute: EUR hedged, CHF hedged				
Esercizio	1 giugno – 31 maggio				
Sottoscrizioni/rimborsi	giornalieri				
Distribuzioni	classi di azioni a distribuzione (dist): sì, classi di azioni ad accumulazione (acc): no (reinvestimento)				
Allineamento SFDR	Articolo 8				
Classe di azioni	<b>P-acc (USD)</b>	<b>Q-acc (USD)<sup>1</sup></b>	<b>P-dist (USD)</b>	<b>Q-dist (USD)<sup>1</sup></b>	<b>P-4%-mdist (USD)</b>
Data di lancio	31.05.2013	05.08.2015	31.05.2013	05.08.2015	30.09.2019
ISIN	LU0891671751	LU1240774783	LU0891671835	LU1240774866	LU2051222904
Commissione di gestione annua	1.12%	0.64%	1.12%	0.64%	1.12%
Spese correnti	1.46%	0.86%	1.46%	0.86%	1.46%
Classe di azioni	<b>P-acc (CHF hedged)</b>	<b>Q-acc (CHF hedged)<sup>1</sup></b>	<b>P-dist (CHF hedged)</b>	<b>Q-dist (CHF hedged)<sup>1</sup></b>	<b>Q-4%-mdist (USD)<sup>1</sup></b>
Data di lancio	31.05.2013	05.08.2015	31.05.2013	05.08.2015	09.09.2019
ISIN	LU0891672213	LU1240774437	LU0891672304	LU1240774510	LU2038039314
Commissione di gestione annua	1.16%	0.68%	1.16%	0.68%	0.64%
Spese correnti	1.51%	0.91%	1.51%	0.91%	0.86%
Classe di azioni	<b>P-acc (EUR hedged)</b>	<b>Q-acc (EUR hedged)<sup>1</sup></b>	<b>P-dist (EUR hedged)</b>	<b>Q-dist (EUR hedged)<sup>1</sup></b>	
Data di lancio	31.05.2013	05.08.2015	31.05.2013	17.10.2014	
ISIN	LU0891672056	LU1240774601	LU0891672130	LU1109640307	
Commissione di gestione annua	1.16%	0.68%	1.16%	0.68%	
Spese correnti	1.51%	0.91%	1.51%	0.91%	

Fonti: UBS Asset Management, dati a giugno 2022. Il dato riferito alle commissioni di gestione è già incluso nel dato relativo alle spese correnti.  
<sup>1</sup> Si specifica che l'utilizzo delle classi «Q» è riservato esclusivamente agli investitori professionali espressamente autorizzati da UBS AG.

Gli investitori acquistano quote di un fondo e non una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Se una parte o la totalità dei costi complessivi è pagata in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore, i costi possono aumentare o diminuire a seguito di oscillazioni valutarie.



### Opportunità

- Diversificazione tra aree geografiche, sotto-asset class ed emittenti per mitigare i rischi, quali quelli di liquidità e default
- Gestione flessibile della duration che permette ai gestori di portafoglio di proteggere il capitale in contesti di rialzo dei tassi o di aumentare le performance in previsione di rendimenti in calo
- Focus su operazioni ad alta convinzione tra tassi di interesse, credito e valute
- Approccio bilanciato senza bias settoriale e con molteplici driver di performance
- Maggiore enfasi sulla qualità e sulla liquidità, mantenendo un rating investment grade
- Correlazioni medio-basse con gli indici obbligazionari e azionari standard e con i peer
- Team esperto con vasta esperienza che attinge sulla presenza locale e sulla conoscenza di team di specialisti dei settori basati in US, Europa, Australia e Asia cui altri manager potrebbero non aver accesso
- Le decisioni d'investimento sono basate su una filosofia d'investimento e sulla ricerca fondamentale; il fondo non è gestito in riferimento ad alcun benchmark



### Rischi

- Il fondo può utilizzare strategie ad alto rischio nei mercati del reddito fisso e valutari e può assumere posizioni sia lunghe che corte tramite derivati
- Le variazioni dei tassi d'interesse, degli spread creditizi e dei tassi di cambio hanno un impatto sul valore del fondo
- A seconda del merito creditizio, le obbligazioni societarie presentano un rischio di insolvenza maggiore rispetto ai titoli di Stato, così come le obbligazioni high yield o quelle dei mercati emergenti rispetto alle emissioni societarie e ai titoli di Stato investment grade
- Il fondo adotta uno stile di gestione attivo, per cui la performance può discostarsi nettamente da quella del relativo indice di riferimento
- I mercati emergenti si trovano in una fase iniziale di sviluppo che può essere caratterizzata da un'elevata volatilità dei prezzi e da altri rischi specifici (trasparenza del mercato, ostacoli regolamentari, problemi di corporate governance e difficoltà sul piano sociale e politico) e la liquidità può essere limitata
- Il fondo può ricorrere a strumenti derivati e ciò potrebbe creare rischi aggiuntivi (in particolare rischio di controparte)
- Il fondo può investire in attività meno liquide che possono risultare difficili da vendere in presenza di tensioni sui mercati
- È pertanto necessario che gli investitori abbiano una tolleranza al rischio e capacità di sopportare le perdite adeguate
- Ogni fondo presenta rischi specifici che possono aumentare considerevolmente in condizioni di mercato inconsuete

---

### Glossario

**Correlazione:** Misura del grado al quale due titoli si muovono l'uno in relazione all'altro.

**Debito cartolarizzato:** La cartolarizzazione è la prassi finanziaria di raggruppare diverse tipologie di contratti finanziari e vendere i relativi flussi di cassa a investitori terzi.

**Derivati:** Strumento finanziario con un valore che dipende o deriva da un asset o insieme di asset sottostanti.

**Duration:** Misura della sensibilità delle quotazioni di un'obbligazione alle variazioni dei tassi d'interesse.

**Investment grade:** Rating che indica che un'obbligazione ha un rischio d'insolvenza relativamente basso.

**Obbligazioni convertibili:** Titolo di debito che può essere convertito in un ammontare predefinito del capitale sociale sottostante in determinati momenti nel corso della vita dell'obbligazione, in genere a discrezione dell'obbligazionista.

**Obbligazioni high yield:** Obbligazione con un rating inferiore a investment grade.

**Obbligazioni sovrane:** Obbligazioni emesse da governi. Possono essere denominate in valuta locale o in valuta estera.

**Rischio:** Esposizione a danni o perdite finanziarie, ad esempio in seguito al calo della quotazione di un titolo o all'insolvenza di un debitore. Viene misurato sulla base delle fluttuazioni del rendimento atteso.

**Rischio di cambio:** Oscillazioni dei tassi di cambio che possono dar luogo a perdite.

**Senza vincoli di benchmark:** Il gestore ha la libertà di investire in base alla propria strategia e non è obbligato ad allocare capitale in funzione delle ponderazioni di un indice, ad esempio.

**Titoli di Stato:** Si riferisce a tutte le obbligazioni negoziabili emesse dal governo di un paese. Il termine «Treasury», in particolare, si riferisce ai titoli di Stato del governo statunitense.

**Volatilità:** Misura delle fluttuazioni del tasso di rendimento di un titolo in un dato periodo. Generalmente indicata come deviazione standard annualizzata.

Per maggiori spiegazioni sui termini finanziari si rimanda all'indirizzo [ubs.com/am-glossary](https://ubs.com/am-glossary)

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

Solo per clienti professionali.

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. Il prodotto qui descritto è in linea con l'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del presente regolamento sono disponibili su [ubs.com/funds](https://ubs.com/funds). 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 indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. 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.

IT: Rappresentante in Italia per i fondi UBS, UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia. I prospetti, i documenti contenenti le informazioni chiave (KID), gli statuti, le condizioni contrattuali nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS sono disponibili in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia e online sul sito internet [ubs.com/funds](https://ubs.com/funds). 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 <https://www.ubs.com/it/it/assetmanagement/funds/glossary.html>

© UBS 2023. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.

[www.ubs.com/it/it/asset-management.html](https://www.ubs.com/it/it/asset-management.html)

Segui UBS Asset Management su LinkedIn