

Back to Bond

L'approccio **passivo** per la tua parte core



Approccio tattico all'obbligazionario

Il 2023 si presenta con un quadro macroeconomico complesso dove l'inflazione resta elevata, i tassi d'interesse continuano a salire e le aspettative di crescita diminuiscono. Gli attriti geopolitici, le tensioni finanziarie e il retaggio del COVID-19 contribuiscono al clima d'incertezza.

In questo nuovo mondo l'**obbligazionario** ritrova il suo ruolo centrale nel portafoglio, la cui costruzione a livello strategico e attivo può essere completata **tatticamente** attraverso uno **stile di investimento passivo** in grado di rafforzarlo in modo puntuale dove e quando occorre.



Tre considerazioni sui fondi passivi che riproducono indici¹



Gli ETF di UBS sono stati gli **alfieri dell'innovazione** nell'ambito degli ETF sostenibili. Oggi la nostra gamma di prodotti comprende soluzioni azionarie e obbligazionarie, che permettono agli investitori di costruire portafogli sostenibili globali.



Il patrimonio investito negli ETF sostenibili di UBS ha superato i **34 miliardi di dollari²**, il che rende UBS il secondo maggiore fornitore in Europa, con una quota di mercato del 12%².



La nostra offerta di ETF si differenzia in quanto la strategia di gestione patrimoniale pone particolare attenzione al cambiamento climatico, alla collaborazione e al contatto diretto col senior management.

I nostri numeri sugli ETF core³



Per numero di ETF sostenibili quotati su Borsa Italiana con 65 prodotti quotati a Milano.



ETF provider per soluzioni governative sostenibili.



Provider in Europa per soluzioni a cambio coperto.



33% di quota di mercato su Borsa Italiana nel segmento Corporate Bond ex-Euro.

¹ - Le soluzioni successivamente presentate sono gestite passivamente e riproducono indici. Per maggiori informazioni sul nostro impegno in materia di sostenibilità, visita il nostro sito: ubs.com/global/en/assetmanagement/about/commitment.

² - Fonte: ETFbook al 30 novembre 2022

³ - Fonte: Borsa Italiana, ETFs, ETPs & Open end Funds – market analysis, ETFbook. Dati a fine novembre 2022

ETF Obbligazionari Socialmente Responsabili ¹

Ogni decisione d'investimento dovrebbe tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi dei fondi come descritto nei loro prospetti informativi o documentazione legale analoga. Per informazioni dettagliate sui fondi, 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.



Nome / Benchmark (SF = fondo sintetico)	Spese correnti (TER)	Data di lancio	Valuta ETF	Art. SFDR	Rating ESG	ESG Quality Score	Replica	Distribuzione	ISIN	Bloomberg
---	----------------------	----------------	------------	-----------	------------	-------------------	---------	---------------	------	-----------

Obbligazionario Sovranazionali Sostenibili

UBS ETF (LU) Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	0.18%	08/11/18	USD	Art. 9	AAA	10	Fisica	No	LU1852211215	MDBA IM
UBS ETF (LU) Sustainable Development Bank Bonds h. EUR UCITS ETF	0.23%	31/04/19	EUR	Art. 9	AAA	10	Fisica	No	LU1852211991	MDBE IM



Obbligazionario Governativo Euro Sostenibile

UBS ETF (LU) J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	0.17%	01/09/20	EUR	Art. 8	A	5.86	Fisica	No	LU2194286006	GEB IM
---	-------	----------	-----	--------	---	------	--------	----	--------------	--------

Obbligazionario Corporate Globale Sostenibile

UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	0.20%	24/06/20	USD	Art. 8	AAA	9.77	Fisica	No	LU209999153	ECO IM
UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI Global Liquid Corp. Sust. hedged EUR UCITS ETF	0.25%	31/08/20	EUR	Art. 8	AAA	9.77	Fisica	No	LU2099992260	ECE IM

Obbligazionario Corporate Euro Sostenibile

UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corp. Sustainable UCITS ETF	0.20%	17/01/17	EUR	Art. 8	AAA	9.63	Fisica	Si	LU1484799769	CBSEU IM
UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corp. 1-5 Year Sust UCITS ETF	0.20%	31/05/18	EUR	Art. 8	AAA	9.4	Fisica	Si	LU1805389258	E15S IM

Obbligazionario Corporate US Sostenibile

UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	0.20%	23/07/15	USD	Art. 8	AA	8.6	Fisica	Si	LU1215461085	CBSUS IM
UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	0.20%	30/08/19	USD	Art. 8	AA	8.6	Fisica	No	LU1215461168	CBSUSA IM
UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI US Liquid Corporates Sustainable h. EUR UCITS ETF	0.25%	30/09/15	EUR	Art. 8	AA	8.6	Fisica	No	LU1215461325	CBSUSE IM
UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI US Liquid Corp. 1-5 Year Sust UCITS ETF	0.20%	05/04/22	USD	Art. 8	AAA	8.83	Fisica	No	LU2408467723	U15S IM
UBS ETF (LU) Bloomberg MSCI US Liquid Corp. 1-5 Year Sust h. EUR UCITS ETF	0.20%	05/04/22	EUR	Art. 8	AAA	8.83	Fisica	No	LU2408468291	U15E IM

Obbligazionario Corporate CHF Sostenibile

UBS ETF (LU) SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF	0.20%	30/07/13	CHF	Art. 8	AAA	8.99	Fisica	Si	LU0879397742	SB5 IM
UBS ETF (LU) SBI® Foreign AAA-BBB 5-10 ESG UCITS ETF	0.20%	30/07/13	CHF	Art. 8	AAA	9.54	Fisica	Si	LU0879399441	SB10 IM

Obbligazionario Mercati Emergenti Sostenibile

UBS ETF (LU) J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	0.45%	02/08/19	USD	Art. 8	BBB	4.98	Fisica	No	LU1974695790	EMIG IM
UBS ETF (LU) J.P. Morgan USD EM IG ESG Divers. Bond h. EUR UCITS ETF	0.50%	02/08/19	EUR	Art. 8	BBB	4.98	Fisica	No	LU1974696418	EMIGE IM

Nota: fonte: MSCI, UBS Asset Management, 16 novembre 2022. Rating ESG da CCC a AAA e ESG Quality score da 0 a 10.

¹ - Le soluzioni qui presentate sono gestite passivamente e riproducono indici

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.

ETF obbligazionari¹

Art. 6
SFDR

Ogni decisione d'investimento dovrebbe tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi dei fondi come descritto nei loro prospetti informativi o documentazione legale analoga. Per informazioni dettagliate sul fondo, inclusi i rischi connessi all'investimento, le commissioni applicabili 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.

Nome / Benchmark (SF = fondo sintetico)	Spese correnti (TER)	Data di lancio	Valuta ETF	Art. SFDR	Rating ESG	ESG Quality Score	Replica	Distribuzione	ISIN	Bloomberg
Obbligazionario Governativo USA										
UBS ETF (LU) Bloomberg US Treasury 1-3 UCITS ETF	0.12%	02/02/12	USD	Art. 6	A	5.81	Fisica	Si	LU0721552544	UT1EUA IM
UBS ETF (LU) Bloomberg US Treasury 1-3 hedged EUR UCITS ETF	0.17%	29/01/16	EUR	Art. 6	A	5.81	Fisica	Si	LU1324510525	UST1F IM
UBS ETF (LU) Bloomberg US Treasury 7-10 UCITS ETF	0.12%	02/02/12	USD	Art. 6	A	5.81	Fisica	Si	LU0721552973	UT7EUA IM
UBS ETF (LU) Bloomberg US Treasury 10+ hedged EUR UCITS ETF	0.25%	30/09/16	EUR	Art. 6	A	5.81	Fisica	Si	LU1459800113	UST10F IM
Inflation-Linked										
UBS ETF (LU) Bloomberg TIPS 1-10 UCITS ETF	0.15%	30/09/16	USD	Art. 6	A	5.81	Fisica	Si	LU1459801434	TIP1D IM
UBS ETF (LU) Bloomberg TIPS 1-10 hedged EUR UCITS ETF	0.20%	30/09/16	EUR	Art. 6	A	5.81	Fisica	No	LU1459801780	TIP1E IM
UBS ETF (LU) Bloomberg TIPS 10+ UCITS ETF	0.20%	30/09/16	USD	Art. 6	A	5.81	Fisica	Si	LU1459802754	TIP10D IM
UBS ETF (LU) Bloomberg TIPS 10+ hedged EUR UCITS ETF	0.25%	31/03/20	EUR	Art. 6	A	5.81	Fisica	No	LU1459803059	TIP10E IM
UBS ETF (LU) Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	0.20%	31/10/17	EUR	Art. 6	A	5.80	Fisica	Si	LU1645380368	INFL1 IM
UBS ETF (LU) Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	0.20%	31/10/17	EUR	Art. 6	A	5.75	Fisica	Si	LU1645381689	INFL10 IM
Obbligazionario Corporate USD										
UBS ETF (LU) Bloomberg US Liquid Corporates UCITS ETF	0.18%	30/05/14	USD	Art. 6	AAA	8.98	Fisica	Si	LU1048316647	CBUS IM
UBS ETF (LU) Bloomberg US Liquid Corporates hedged EUR UCITS ETF	0.23%	30/05/14	EUR	Art. 6	AAA	8.98	Fisica	No	LU1048317025	CBUSE IM
UBS ETF (LU) Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	0.18%	01/12/14	USD	Art. 6	AA	7.85	Fisica	Si	LU1048314949	CBUS5 IM
UBS ETF (LU) Bloomberg US Liquid Corporates 1-5 hedged EUR UCITS ETF	0.23%	31/03/15	EUR	Art. 6	AA	7.85	Fisica	No	LU1048315243	CBUS5E IM
Obbligazionario Corporate Euro										
UBS ETF (LU) Bloomberg Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	0.18%	30/05/14	EUR	Art. 6	AA	8.44	Fisica	Si	LU1048314196	CBEU5 IM
UBS ETF (LU) Bloomberg Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	0.20%	24/01/12	EUR	Art. 6	AA	8.54	Fisica	Si	LU0721553864	ECOEUA IM
Obbligazionario Governativo Euro										
UBS ETF (LU) Bloomberg EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	0.17%	29/11/13	EUR	Art. 6	A	5.8	Fisica	Si	LU0969639128	SS1EUA IM
Obbligazionario Mercati Emergenti										
UBS ETF (LU) Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	0.42%	29/01/16	USD	Art. 6	BB	3.52	Fisica	Si	LU1324516050	SBEM IM
UBS ETF (LU) Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign h. EUR UCITS ETF	0.47%	29/04/16	EUR	Art. 6	BB	3.52	Fisica	No	LU1324516308	SBEME IM
UBS ETF (LU) J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	0.42%	31/10/17	USD	Art. 6	BB	4.02	Fisica	Si	LU1645385839	SHEMB IM
UBS ETF (LU) J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 h. EUR UCITS ETF	0.47%	28/02/18	EUR	Art. 6	BB	4.02	Fisica	No	LU1645386480	SHEME IM
UBS ETF (LU) J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Ccy. UCITS ETF	0.47%	05/09/18	USD	Art. 6	BBB	4.42	Fisica	Si	LU1720938841	EMLOC IM
Obbligazionario Asia-Pacifico										
UBS ETF (LU) Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	0.15%	03/04/20	JPY	Art. 6	A	5.98	Fisica	No	LU2098179695	JT13 IM
UBS ETF (LU) J.P. Morgan CNY China Gov. 1-10 Year Bond UCITS ETF	0.33%	31/03/20	CNY	Art. 6	B	2.22	Fisica	No	LU2095995895	CIB IM

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.

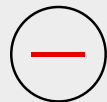
¹ - Le soluzioni qui presentate sono gestite passivamente e riproducono indici

Fonte: MSCI, UBS Asset Management, 16 novembre 2022. Rating ESG da CCC a AAA e ESG Quality score da 0 a 10.



Opportunità

- L'obiettivo d'investimento di ciascun comparto è replicare la performance di prezzo e rendimento dell'indice del comparto al netto delle commissioni.
- Per i fondi a replica fisica, il fondo investe generalmente in azioni contenute nell'indice. Le ponderazioni relative delle società corrispondono alle loro ponderazioni nell'indice.
- Per i fondi replicati sinteticamente, il fondo replica sinteticamente la performance dell'indice investendo in uno swap.
- Il prezzo di borsa può differire dal valore patrimoniale netto.
- I prodotti qui descritti sono in linea con gli articoli 6 o 8 del regolamento (UE) 2019/2088.
- I clienti beneficiano della flessibilità di un investimento negoziato in borsa.
- Fornisce l'accesso alle prestazioni dell'indice con una singola transazione.
- I fondi sono gestiti passivamente.
- I fondi offrono un elevato grado di trasparenza ed efficienza dei costi.
- Fondi conformi agli OICVM, ad eccezione dei fondi UBS ETF (CH).



Rischi

- Ogni UBS Exchange Traded Fund investe in diversi tipi di attività e può essere soggetto a forti fluttuazioni di valore.
- Gli investitori richiedono pertanto un orizzonte di investimento di almeno cinque anni e una corrispondente tolleranza al rischio e capacità di sopportare le perdite adeguate.
- Tutti gli investimenti sono soggetti alle fluttuazioni del mercato.
- Ogni fondo presenta rischi specifici, che possono aumentare significativamente in condizioni di mercato insolite.
- Per i prodotti allineati all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088, le caratteristiche e i rischi di sostenibilità sono considerati parte del processo di selezione dell'indice.
- Il patrimonio del fondo è gestito passivamente. Di conseguenza, il valore patrimoniale netto del fondo dipende direttamente dalla performance dell'indice sottostante. Le perdite che potrebbero essere evitate attraverso la gestione attiva non saranno compensate.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto sul valore del fondo.

Gli UBS ETF sono quotati su numerose borse in tutto il mondo: SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, London Stock Exchange, Deutsche Börse XETRA, Euronext Amsterdam, Australian Securities Exchange ASX, KRX Korea Exchange, Tokyo Stock Exchange e la Mexican Stock Exchange BMV.

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Solo per clienti professionali.

Fondi UBS di diritto lussemburghese e irlandese.

Gli accordi di commercializzazione delle quote del fondo qui menzionati possono essere risolti nel proprio paese di domicilio su iniziativa della società di gestione. I prodotti qui descritti sono in linea con l'articolo 6, 8 e 9 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. 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.

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet: ubs.com/funds.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo <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.

Il tuo contatto:

UBS ETF Italia

Via del Vecchio Politecnico, 3 20121 Milano

+39-02 7641 4611

ubs-etf-italia@ubs.com

ubs.com/etf



Segui UBS AM Su LinkedIn

Segui UBS AM Su

www.ubs.com/it/it/asset-management.html