

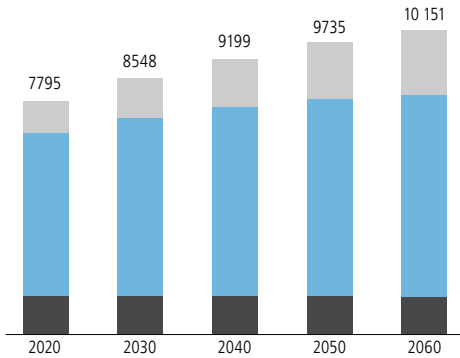
# Investire per un futuro migliore

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)



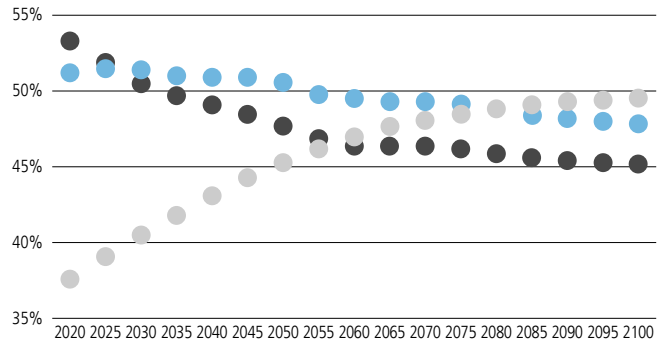
# Crescita demografica: sempre più ...

**... persone vivranno sulla terra**  
(in milioni)



● Regioni più sviluppate ● Regioni meno sviluppate ● Regioni meno sviluppate in assoluto

**... occupati nei paesi meno sviluppati**  
(persone di età tra i 24 e i 64 anni in %, stima)

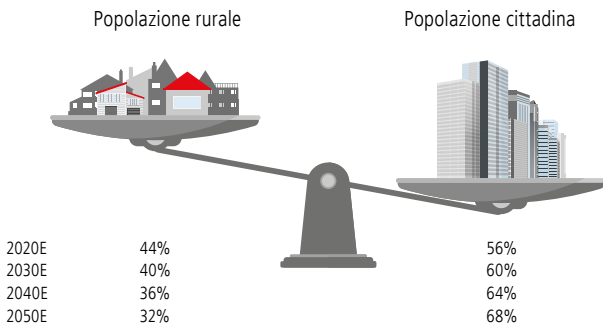


● Regioni più sviluppate ● Regioni meno sviluppate ● Regioni meno sviluppate in assoluto

Fonte: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2019). World Population Prospects 2019, dati su misura acquisiti tramite sito internet.

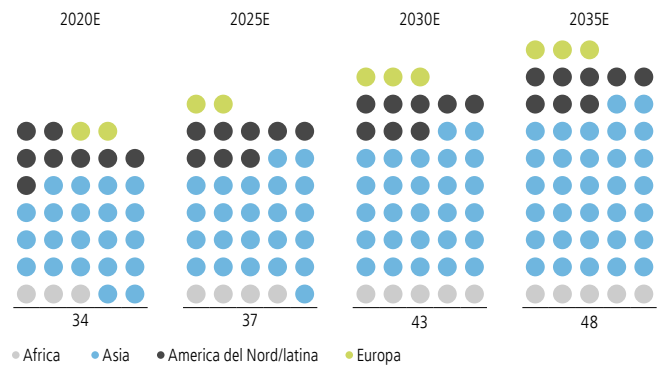
# Urbanizzazione: sempre più ...

**... persone vivranno nelle aree urbane**



Fonte: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2018). World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, dati su misura acquisiti tramite sito internet.

**... megalopoli (>10 milioni) in aumento**

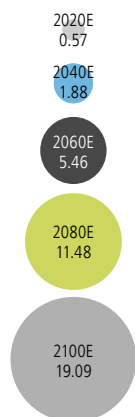


● Africa ● Asia ● America del Nord/latina ● Europa

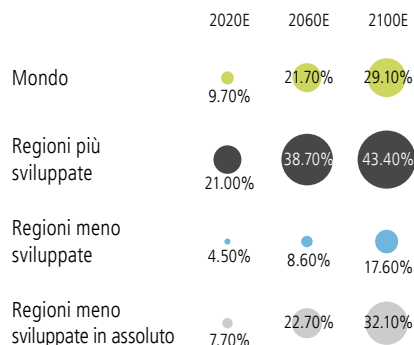
Fonte: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2018). World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, edizione online.

# Invecchiamento: sempre più ...

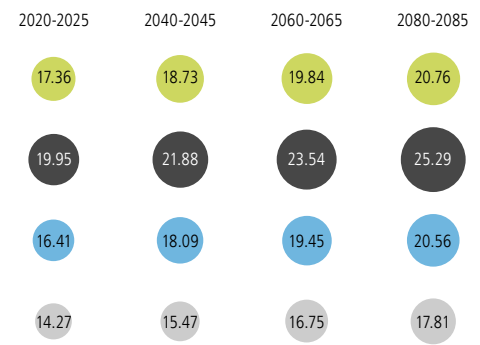
**... persone oltre i 100 anni**  
(in milioni)



**... persone più anziane**  
(quota della popolazione oltre i 70 anni in % della popolazione tra 20 e 69)



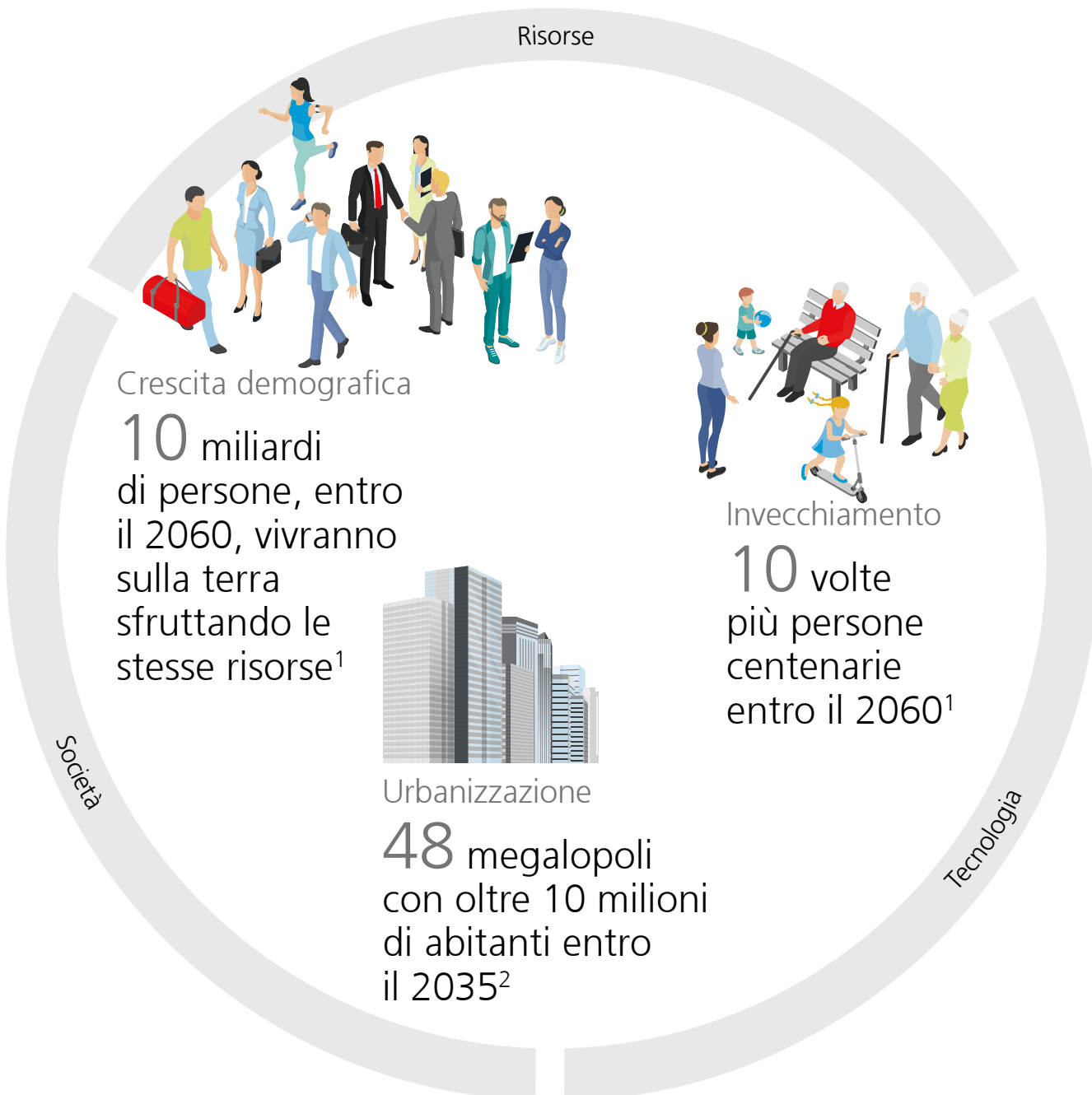
**... anni all'età di 65 anni**



Fonte: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2019). World Population Prospects 2019, dati su misura acquisiti tramite sito internet.

# Investire per un futuro migliore

Il mondo sta rapidamente cambiando. Abbiamo individuato tre trend globali duraturi che sono fonte di cambiamenti. Stiamo investendo nei temi di lungo termine tratti da tali trend globali.



I tre trend duraturi, ossia la crescita della popolazione, l'invecchiamento e l'urbanizzazione, avranno un enorme impatto sui principali aspetti della nostra vita ed effetti duraturi sul nostro mondo. Essi rappresentano anche

opportunità d'investimento, influenzate dall'interazione tra progresso tecnologico, risorse scarse e cambiamenti di natura sociale.

Solo a scopo illustrativo.

<sup>1</sup> United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2019). World Population Prospects 2019, dati su misura acquisiti tramite sito internet.

<sup>2</sup> United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2018). World Urbanization Prospects: The 2018 Revision, dati su misura acquisiti tramite sito internet.

# Interessanti temi d'investimento a lungo termine<sup>3</sup>

Temi d'investimento a lungo termine dettati dalle sfide e dalle opportunità dai trend globali



## La rivoluzione alimentare<sup>4</sup>

Man mano che la popolazione aumenta si rende necessario un nuovo sistema alimentare. Sono richiesti maggiori investimenti, un cambiamento nelle prassi di tutta la catena produttiva e un'innovazione superiore dei prodotti guidata dalla domanda dei consumatori.



## Scarsità delle risorse idriche

La quantità di acqua idonea al consumo umano è limitata e la distribuzione di tale risorsa è piuttosto disomogenea. Ciò nonostante la domanda è in continua crescita.



## Efficienza energetica

Le norme più severe e l'aumento del fabbisogno energetico alimentano la domanda di tecnologie energeticamente efficienti. L'alta efficienza energetica consente agli utenti finali di contenere la domanda di energia alla fonte, riducendo così le emissioni di CO2 e risparmiando risorse.



## Automazione e robotica

L'aumento dei salari e le sfide demografiche eserciteranno pressioni sui costi di produzione, favorendo gli investimenti in automazione.



## Aria pulita e riduzione delle emissioni

Attualmente vengono implementate norme volte a migliorare la qualità dell'aria e a ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub>. Le società che offrono tecnologie in grado di ridurre le emissioni saranno particolarmente avvantaggiate dall'introduzione di norme più severe al riguardo.



## Smart-mobility

Il bisogno di mezzi di trasporto energeticamente efficienti, i cambiamenti regolamentari e lo sviluppo tecnologico porteranno ad una maggiore elettrificazione delle automobili, a sistemi di guida autonoma e a un nuovo concetto di mobilità (car sharing).



## Infrastrutture dei mercati emergenti

La crescente urbanizzazione e la continua espansione delle megalopoli nei mercati emergenti traina la crescita della domanda di investimenti in infrastrutture.



## Gestione e riciclaggio rifiuti

L'innalzamento del tenore di vita e l'urbanizzazione nei mercati emergenti accrescono la domanda di soluzioni di gestione dei rifiuti.



La rivoluzione alimentare



Scarsità delle risorse idriche



Efficienza energetica



Automazione e robotica



Aria pulita e riduzione delle emissioni



Smart-mobility



Infrastrutture dei mercati emergenti



Gestione e riciclaggio rifiuti

	Urbanizzazione	Crescita demografica	Invecchiamento	Società	Risorse	Tecnologia
<b>Fattori determinanti</b>	●	●	●	●	●	●
<b>Influenzati da</b>	●	●	●	●	●	●

<sup>3</sup> La selezione tematica viene riesaminata con regolarità e può variare nel corso del tempo.

<sup>4</sup> Gli investimenti alimentari comprendono due temi: i) «La rivoluzione alimentare» e ii) «Resa agricola».



### Sicurezza

La sicurezza e la protezione incidono su qualsiasi aspetto della vita, dalle infrastrutture per la sicurezza dei governi alla protezione dei dati delle aziende, dalla fiducia dei consumatori nei confronti di prodotti come gli alimenti per l'infanzia, ai rilevatori di fumo e agli allarmi anticendio.



### Istruzione

Le economie di tutto il mondo dipendono in misura crescente dal settore servizi e richiedono che istruzione e formazione specialistica producano lavoratori esperti. Pertanto, l'istruzione migliora le prospettive di carriera e riduce il rischio di disoccupazione.



### Obesità

L'urbanizzazione e l'aumento del PIL pro capite dei mercati emergenti contribuiranno all'ulteriore diffusione su scala globale dell'obesità. Le aziende nel settore alimentare e delle bevande, nonché nel settore sanitario, possono trarre benefici dall'offerta di prodotti e soluzioni alternative.



### Oncologia

Quando invecchiamo aumentano le probabilità che le nostre cellule subiscano nuove mutazioni potenzialmente cancerogene. Con l'aumento dell'aspettativa di vita su scala globale, le diagnosi di cancro continueranno probabilmente a crescere più rapidamente della popolazione e del PIL.



### Le terapie genetiche

Le terapie genetiche utilizzano i geni e le cellule per curare patologie gravi. Potrebbero rivoluzionare la medicina eliminando le cause fondamentali di malattie genetiche ereditarie come l'emofilia.



### Dispositivi medici

L'invecchiamento della popolazione globale e l'aumento degli ultrasessantacinquenni creerà sempre più opportunità per le imprese che vendono prodotti e dispositivi medici.



### Tecnologie della salute

L'invecchiamento della popolazione esercita pressioni crescenti sui budget sanitari in tutto il mondo, spingendo gli operatori del settore a esplorare l'adozione di nuove tecnologie che potrebbero migliorare i risultati e permettere al tempo stesso di ridurre i costi.



### Sanità nei mercati emergenti

Nei prossimi 10 anni la spesa sanitaria dei mercati emergenti acquisterà maggiore rilevanza dato il rapido invecchiamento della popolazione e la crescente domanda dei ceti medi urbani.



### Invecchiare comodamente

Una fetta sempre più ampia della popolazione vive in pensione per periodi sempre più lunghi, e questa situazione presenta specifiche opportunità di mercato. Mantenere una qualità della vita elevata il più a lungo possibile sarà una delle questioni fondamentali per coloro che stanno per entrare nei proverbiale anni d'oro.



Sicurezza



Istruzione



Obesità



Oncologia



Le terapie genetiche



Dispositivi medici



Tecnologie della salute



Sanità nei mercati emergenti



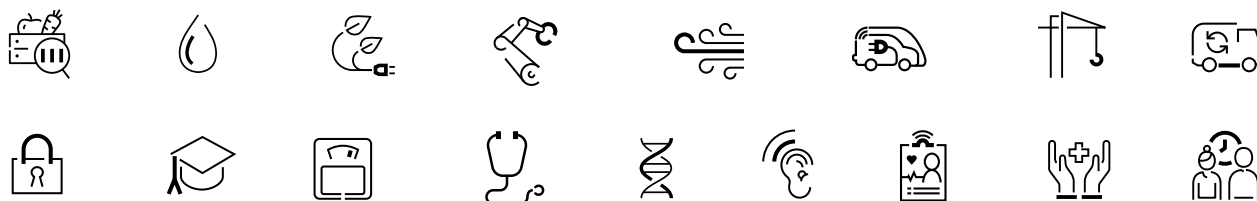
Invecchiare comodamente

		Sicurezza	Istruzione	Obesità	Oncologia	Le terapie genetiche	Dispositivi medici	Tecnologie della salute	Sanità nei mercati emergenti	Invecchiare comodamente
<b>Fattori determinanti</b>	Urbanizzazione	●	●	●				●	●	
	Crescita demografica		●		●	●	●	●	●	
	Invecchiamento				●	●	●	●	●	●
<b>Influenzati da</b>	Società	●	●	●	●		●	●	●	●
	Risorse					●		●		
	Tecnologia	●	●		●	●	●	●		

# Soluzione: UBS Long Term Themes Equity Fund<sup>5</sup>

**Seguire tre tendenze globali gestite in modo intelligente su diversi temi – un fondo azionario a gestione attiva: UBS Long Term Themes Fund**

UBS Global Wealth Management (GWM) definisce i temi d'investimento a lungo termine, nonché un universo di azioni (ca. 1000 titoli) in linea con tali temi. Appartengono a questo universo le imprese che realizzano almeno il 20% del proprio fatturato tramite prodotti e soluzioni legati ai temi d'investimento. Stabilisce altresì i parametri dell'investimento.



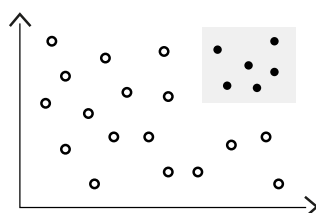
UBS Asset management coniuga la propria ricerca fondamentale e un'analisi approfondita della sostenibilità per costruire un portafoglio delle "migliori idee" con l'utilizzo di sofisticati strumenti di gestione del portafoglio e del rischio.



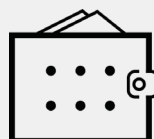
**Database UBS sulla sostenibilità<sup>6</sup>**  
(dati non finanziari)



**Piattaforma UBS della ricerca mondiale di azioni**  
(dati finanziari)



I titoli sono posizionati in base al punteggio nel quadrante della sostenibilità



Costruzione del portafoglio  
(con circa 50-80 azioni)

## **UBS Long Term Themes Equity Fund**

### **Predilezione a investire con un focus globale**

- I temi e i trend a lungo termine sono globali, non regionali
- Benefici di diversificazione comprovati (ad es. volatilità più bassa)

### **Investimenti sostenibili e lungimiranti**

- Il fondo presenta un solido profilo di sostenibilità
- Investire in aziende che forniscono soluzioni per le sfide di domani

### **Traggono beneficio già oggi da questi trend globali**

- Opportunità di conseguire extra-rendimenti rispetto all'investimento passivo
- Un profilo di rischio-rendimento migliore rispetto all'Indice azionario globale di riferimento<sup>7</sup>

### **Predilezione a investire in più temi rispetto a un singolo tema**

- Più temi in un'unica soluzione di fondo
- Facile accesso alle UBS CIO GWM Longer Term Investment Ideas

Solo a scopo illustrativo.

<sup>5</sup> UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD).

<sup>6</sup> Basato sulla SASB Materiality Map™.

<sup>7</sup> L'indice di riferimento è l'«MSCI All Countries World (ACW), dividendi netti reinvestiti».

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

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**

Nome del fondo	<b>UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)</b>			
Valuta	USD; altre valute disponibili: EUR hedged, CHF hedged			
Domicilio del fondo	Luxembourg			
Gestore	UBS Asset Management (Americas) Inc. e UBS Switzerland AG (UBS GWM)			
Banca depositaria	UBS Europe SE, Luxembourg branch			
Chiusura dell'esercizio	31 maggio			
Allineamento SFDR	Articolo 8			
Indice di riferimento	MSCI All Country World (net div. reinv.)			
Sottoscrizione/rimborso	giornaliero			
Distribuzione	classi di quote ad accumulazione (acc): nessuna (reinvestimento), classi di quote a distribuzione (dist): sì			
Classe di azioni	<b>P-acc USD</b>	<b>P-acc CHF hedged</b>	<b>P-acc EUR hedged</b>	<b>P-qdist EUR hedged</b>
Data di lancio	28.01.2016	28.01.2016	28.01.2016	11.09.2017
ISIN	LU1323610961	LU1323611183	LU1323611001	LU1669356526
Commissione di gestione p.a.	1.44%	1.48%	1.48%	1.48%
Spese correnti <sup>1</sup>	1.88%	1.93%	1.93%	1.93%
Classe di azioni	<b>Q-acc USD<sup>2</sup></b>	<b>Q-acc CHF hedged<sup>2</sup></b>	<b>Q-acc EUR hedged<sup>2</sup></b>	
Data di lancio	28.01.2016	28.01.2016	28.01.2016	
ISIN	LU1323611266	LU1323611423	LU1323611340	
Commissione di gestione p.a.	0.82%	0.86%	0.86%	
Spese correnti <sup>1</sup>	1.10%	1.15%	1.15%	

Fonte: UBS Asset Management, dati a dicembre 2021.

<sup>1</sup> Dato riferito alle commissioni di gestione è già incluso nel dato relativo alle spese correnti, giugno 2021.

**2 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

- Investire per un futuro migliore: investe in società che offrono soluzioni per le sfide di domani e traggono beneficio già oggi da questi trend
- Un team esperto: il fondo abbina ai temi d'investimento a lungo termine individuati dal UBS GWM CIO l'esperienza di UBS Asset Management nella costruzione di portafogli
- Diversificazione: il fondo investe in numerosi temi anziché in uno solo o solo in alcuni, con vantaggi in termini di diversificazione e di profilo di rischio del portafoglio
- Semplicità: il fondo rende più facile che mai accedere alle idee di investimento a più lungo termine del CIO di UBS GWM
- Sostenibilità: il portafoglio del fondo presenta un profilo fortemente orientato alla sostenibilità e un deciso posizionamento tematico
- Le decisioni d'investimento sono basate su una filosofia d'investimento e sulla ricerca fondamentale; il gestore non è legato al benchmark nelle sue decisioni di selezione o ponderazione degli investimenti



### Rischi

- Il fondo investe in azioni e può pertanto essere soggetto a notevoli oscillazioni di valore
- All'investitore sono quindi richiesti un orizzonte temporale di almeno cinque anni nonché una tolleranza al rischio e una capacità di sopportare le perdite adeguate
- Il fondo adotta uno stile di gestione attivo, per cui la performance può discostarsi nettamente da quella del relativo indice di riferimento
- Il fondo si concentra intenzionalmente su azioni appartenenti a determinati temi, il che può comportare rischi aggiuntivi (ad es. una minore diversificazione)
- Gli investimenti tramite lo Shanghai o lo Shenzhen Stock Connect sono soggetti a rischi aggiuntivi, in particolare limitazioni delle quote, rischio di custodia, rischio di compensazione/regolamento e rischio di controparte
- Il fondo può ricorrere a strumenti derivati e ciò potrebbe creare rischi aggiuntivi (in particolare rischio di controparte)
- Il fondo non provvede alla copertura dell'esposizione in valuta locale
- Ogni fondo presenta rischi specifici che possono aumentare considerevolmente in condizioni di mercato inconsuete

---

### Glossario

**Attività immateriali:** Le attività immateriali sono attività che non possono essere viste o toccate, come la proprietà intellettuale (brevetti e marchi registrati), il riconoscimento dei marchi e i segreti commerciali.

**Benchmark:** Parametro di riferimento (ad es. indice azionario oppure portafoglio di indici) utilizzato per confrontare la performance di un portafoglio. Quando un benchmark è al contempo un indice è detto anche indice di riferimento.

**Cash flow:** Analisi finanziaria: il flusso di pagamenti monetari verso o da una società in un dato periodo (ad es. nel corso di un anno). Il cash flow è dato dall'utile netto maggiorato dell'ammortamento e degli accantonamenti nel periodo in questione. Gli oneri straordinari o i ratei passivi e attivi andrebbero esclusi dal calcolo del cash flow in modo tale che il dato complessivo rifletta quanto più chiaramente possibile l'effettiva dinamica degli utili della società in questione in un dato periodo.

**Collegamento azionario di Shanghai o Shenzhen:** Collaborazione tra le borse di Hong Kong, Shanghai e Shenzhen; il collegamento azionario permette a investitori internazionali e continentali di negoziare titoli nei reciproci mercati attraverso le strutture di negoziazione e compensazione della propria borsa nazionale.

**Derivato:** Strumento derivato o strumento finanziario derivato sono termini generici che designano prodotti finanziari sintetici legati a uno o più strumenti sottostanti come azioni, obbligazioni, indici ecc.

**Drawdown:** Massima perdita maturata durante uno specifico periodo da un investimento o da un fondo rispetto al valore di picco registrato. Generalmente indicata come percentuale tra il punto di massimo e quello di minimo.

**ESG:** I criteri ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social, Governance – ESG) sono un insieme di standard per l'operatività di una

società che gli investitori socialmente consapevoli utilizzano per filtrare i potenziali investimenti. I criteri ambientali considerano l'operato di una società nei confronti dell'ambiente naturale. I criteri sociali esaminano il modo in cui una società gestisce le relazioni con i suoi dipendenti, fornitori, clienti e con le comunità in cui opera. La governance riguarda la leadership di una società, le retribuzioni dei dirigenti, le revisioni contabili, i controlli interni e i diritti degli azionisti.

**Immobilizzazioni materiali:** Le immobilizzazioni materiali sono attività materiali nello stato patrimoniale quali macchinari e terreni. Sono soggette a deprezzamento nel corso della loro durata di vita.

**Rischio:** Esposizione a danni o perdite finanziarie, ad esempio in seguito al calo del prezzo di un titolo o all'insolvenza di un debitore. La teoria del mercato finanziario misura il rischio di un investimento o di un portafoglio con il grado di fluttuazioni attese del rendimento.

**Rischio di controparte:** Perdita in cui incorrerebbe una banca se un partner commerciale diventasse insolvente.

**Sostenibilità:** L'investimento sostenibile, responsabile e d'impatto (SRI) è una disciplina di investimento che tiene conto dei principi ESG (ambiente, società e governance) per generare rendimenti finanziari competitivi di lungo termine.

**Valore intrinseco:** Il valore, ad esempio di una società, ottenuto utilizzando metodi di valutazione oggettivi.

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

Per qualsiasi ulteriore delucidazione fare riferimento alle spiegazioni dei termini finanziari reperibili su [ubs.com/am-glossary](https://ubs.com/am-glossary)



### **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. 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 (SFDR). 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.

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