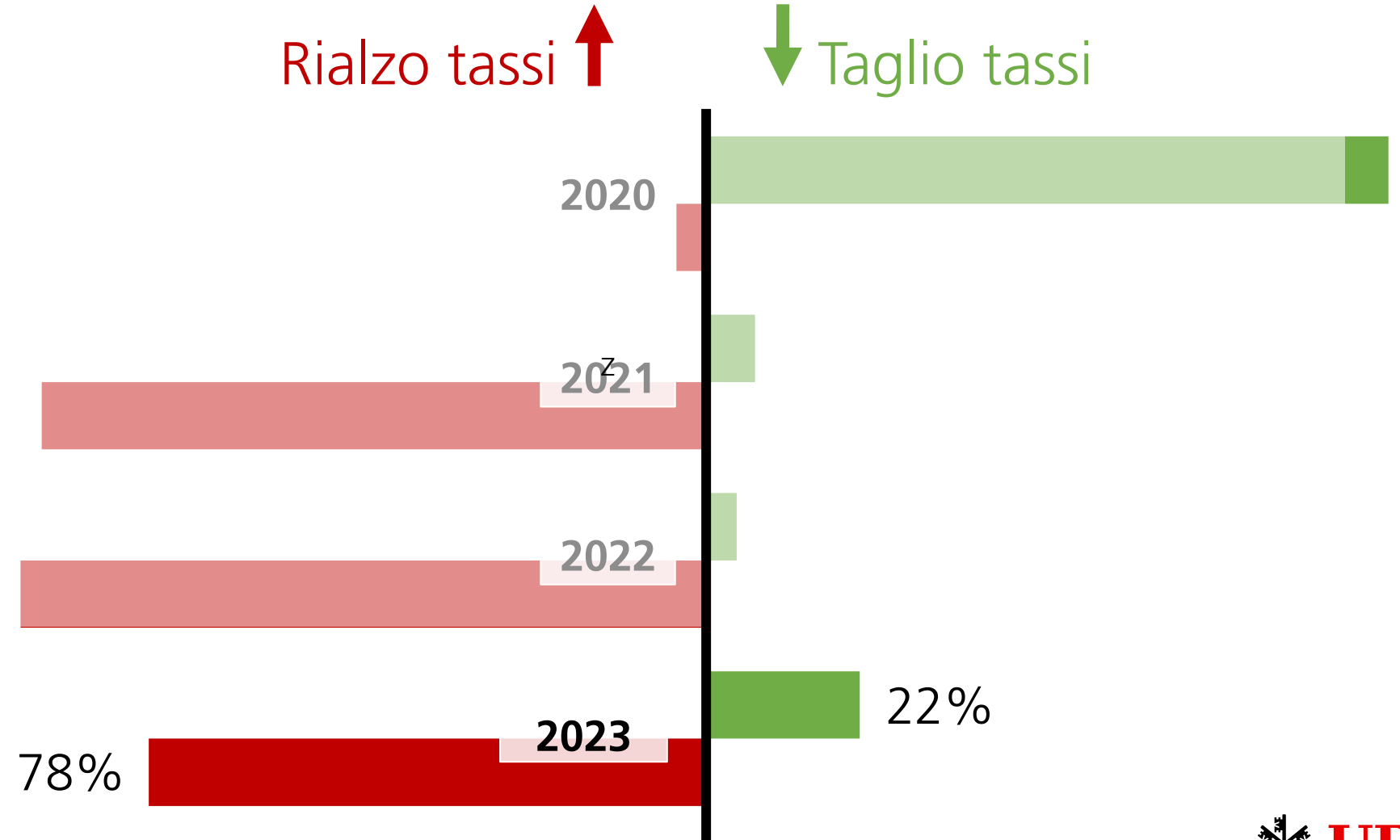


#SdR 2024 – Educational Corner

Bond Bonanza: Act Fast, Act Smart!

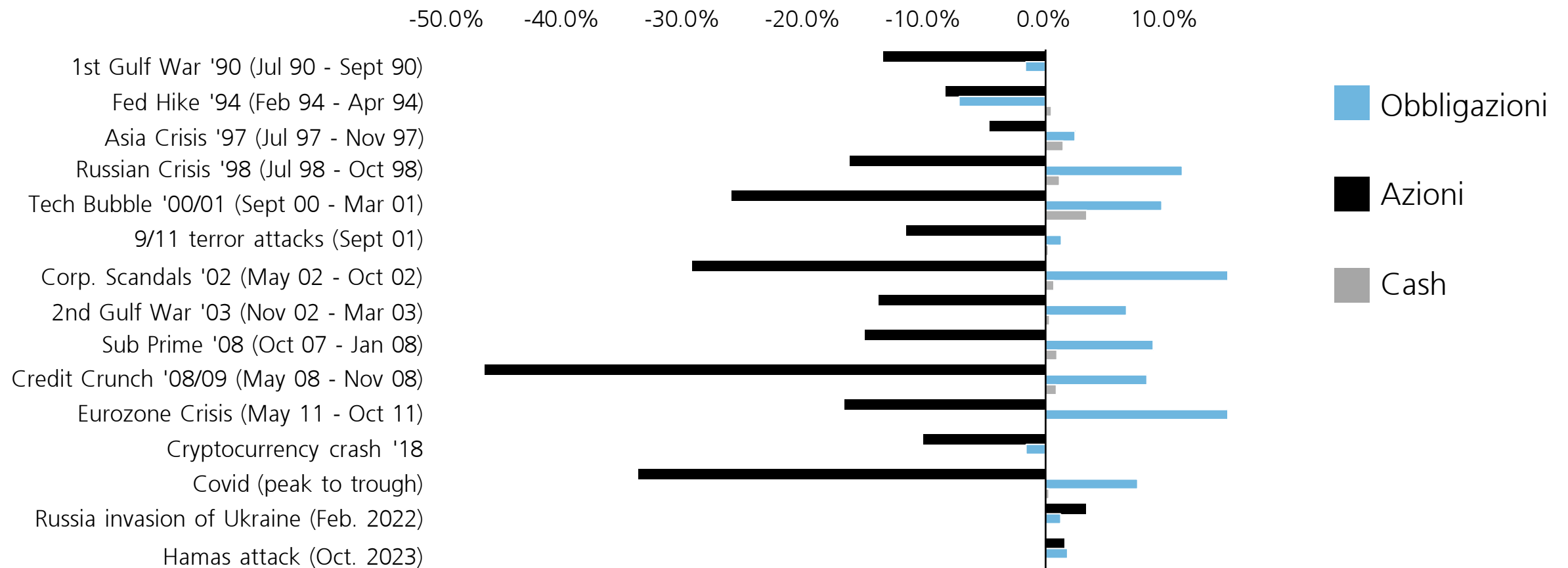
Le Banche Centrali nel mondo sono disallineate

Numero di rialzi e ribassi dei tassi di riferimento da parte delle banche centrali



Bond: più efficaci di azioni e liquidità in contesti di stress

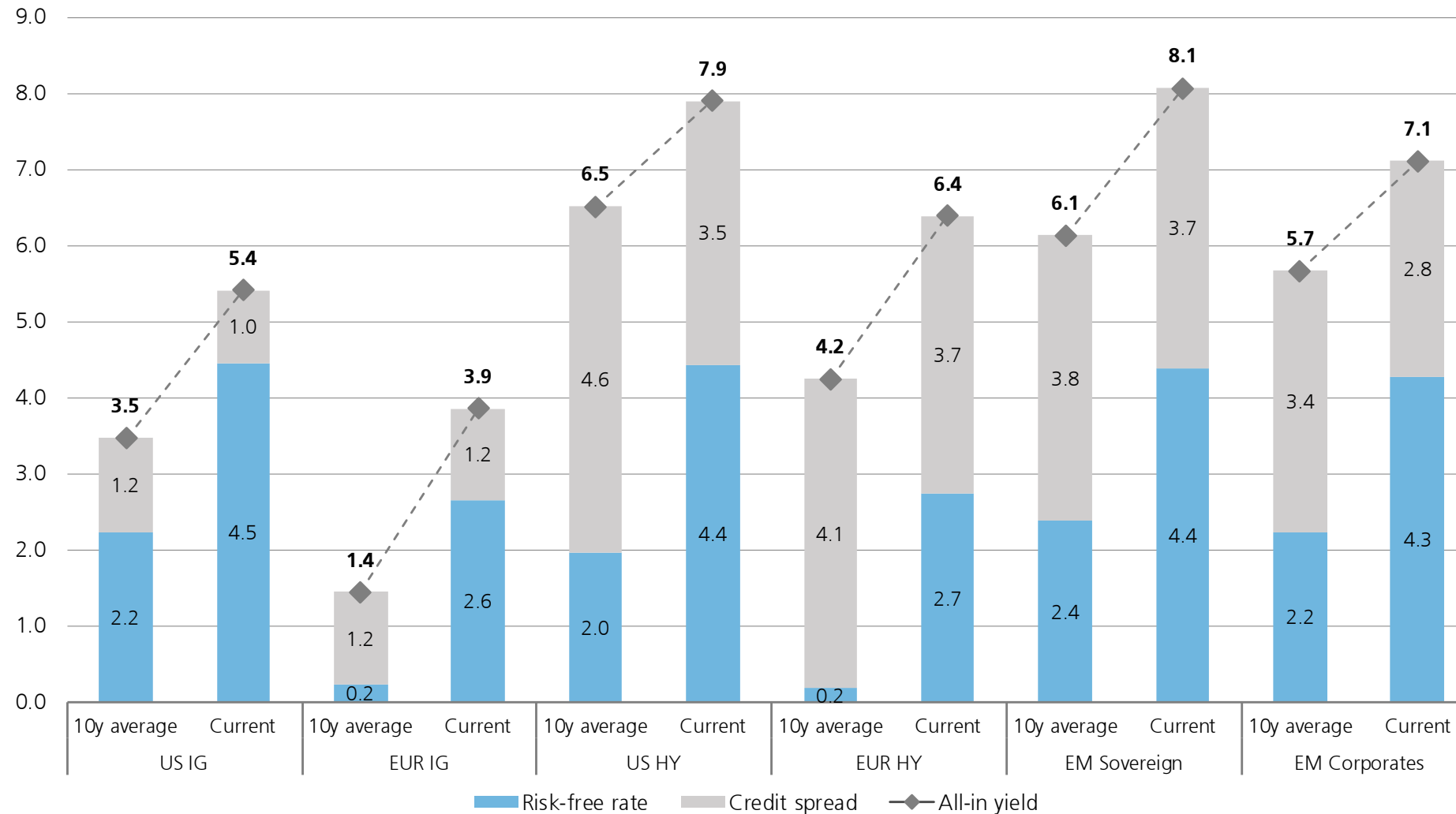
Azioni, obbligazioni e liquidità: rendimenti totali in periodi di stress, in %



Fonte: Bloomberg. Dati a fine febbraio 2024. A scopo illustrativo. Nessuna raccomandazione di acquisto/vendita di titoli. I grafici e gli scenari sono solo a scopo illustrativo. **Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.** Ciò non rappresenta alcuna garanzia da parte di UBS Asset Management.

All-in yield ai massimi pluriennali

L'aumento dei rendimenti, unito a uno spread creditizio più favorevole, ha aumentato l'attrattiva di tutti i segmenti del credito



Fonte: Bloomberg Finance L.P. UBS Asset Management. Dati a fine febbraio 2024. A scopo illustrativo. Nessuna raccomandazione di acquisto/vendita di titoli. I grafici e gli scenari sono solo a scopo illustrativo. **Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.** Ciò non rappresenta alcuna garanzia da parte di UBS Asset Management.

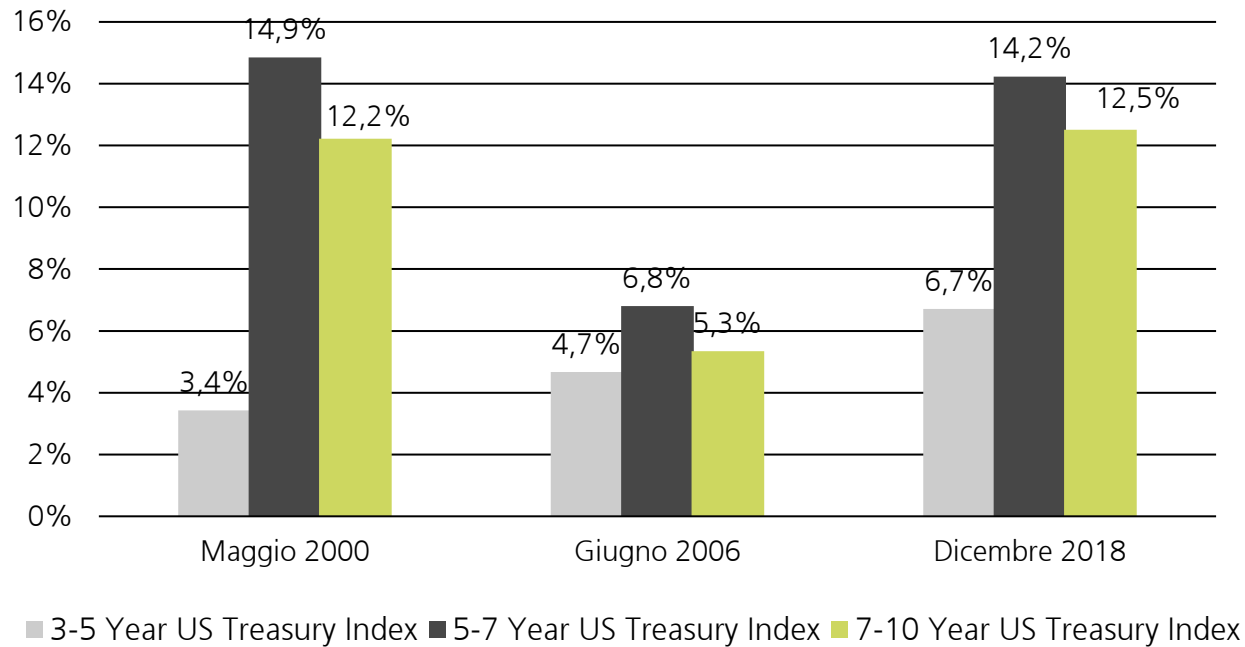


Le performance sui bond sono storicamente interessanti dopo un ciclo di rialzo

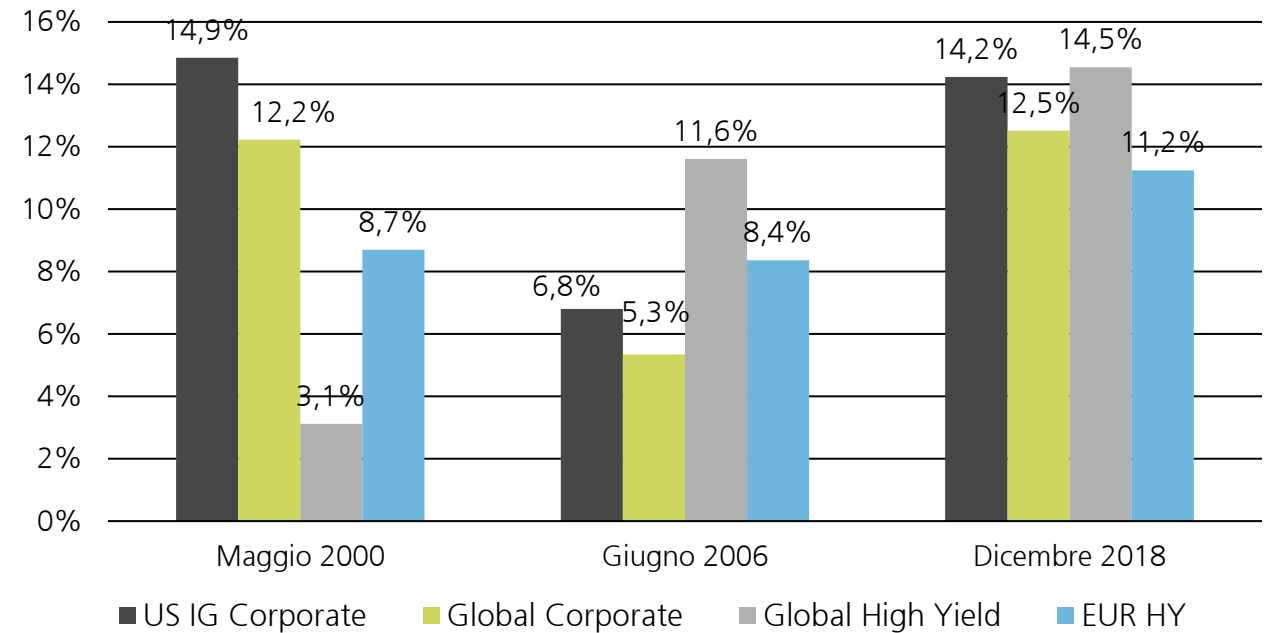
Performance a 12 mesi dalla fine del ciclo di rialzo



Treasuries



Credito

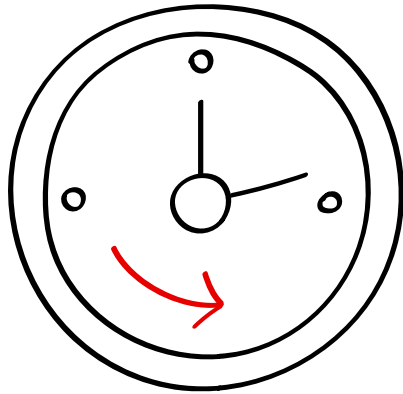


Fonte: Bloomberg Finance L.P. UBS Asset Management. Dati a fine settembre 2023. A scopo illustrativo. Nessuna raccomandazione di acquisto/vendita di titoli. I grafici e gli scenari sono solo a scopo illustrativo. **Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.** Ciò non rappresenta alcuna garanzia da parte di UBS Asset Management.



Bond Bonanza!

Tre mosse per i portafogli obbligazionari



Short Term

Pronti al cambio di rotta

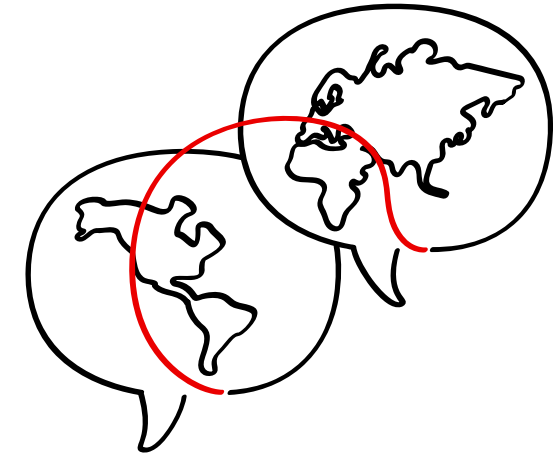
Basso rischio duration



Flessibilità

Stay dynamic

Stare al passo con le mosse delle banche centrali



High Yield

Rendimenti interessanti

Protezione contro l'imprevedibilità e la volatilità dei tassi d'interesse



UBS Bond Global Dynamic

Tale soluzione di investimento rispetta i requisiti espressi nell'art 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

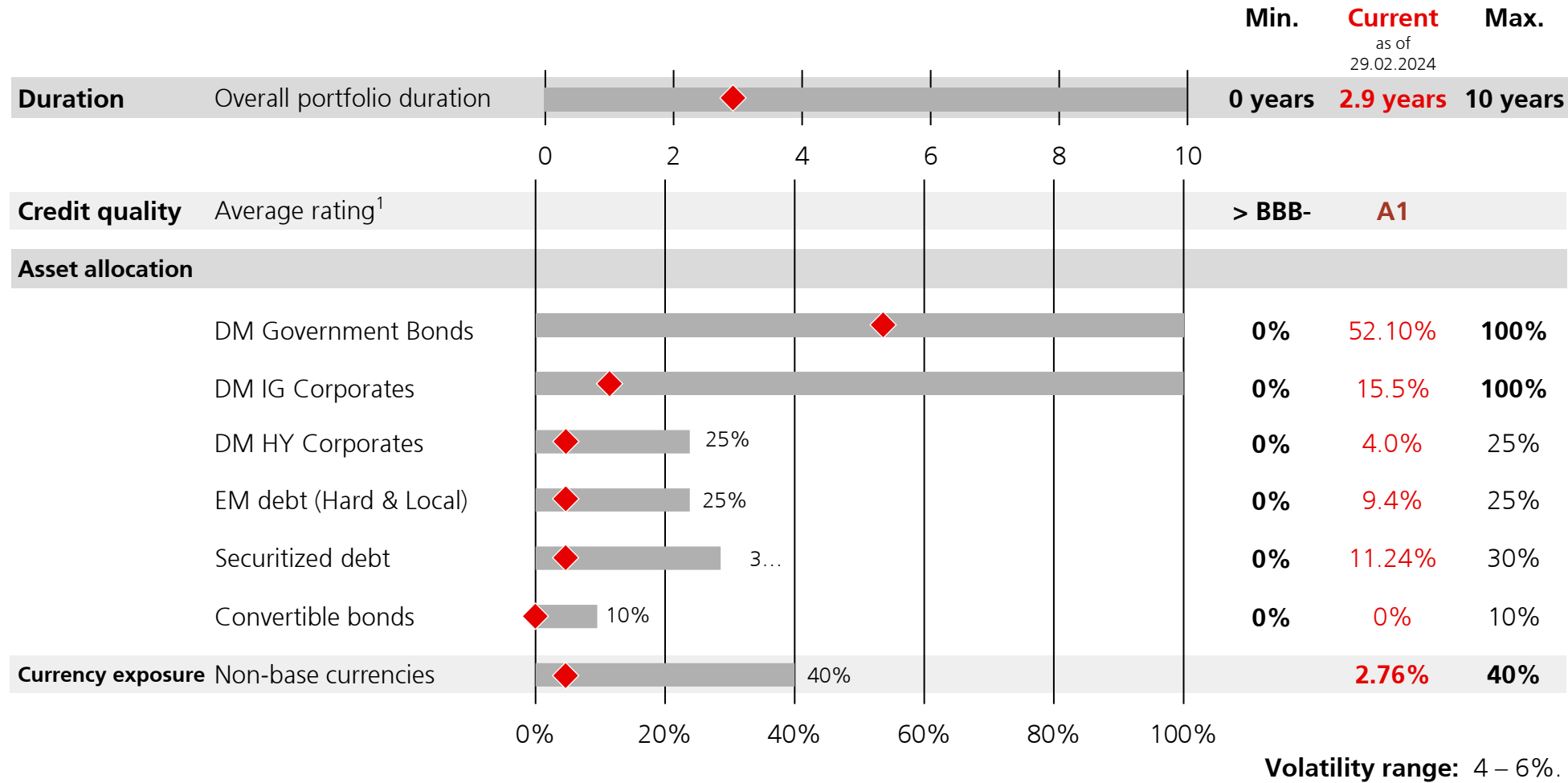
Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del presente regolamento sono disponibili su ubs.com/funds.

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



UBS Bond Global Dynamic

Allocazione di portafoglio e bande di oscillazione



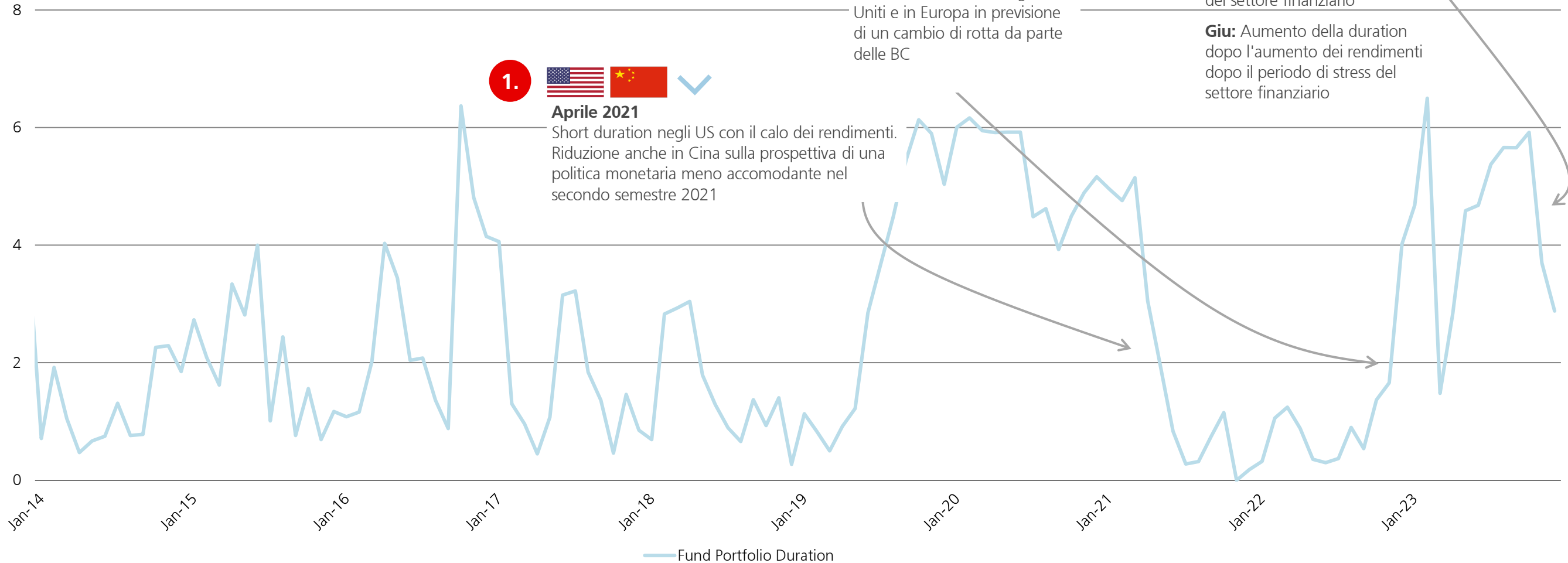
Volatility range: 4 – 6%.

Fonte: UBS Asset Management. 1 Pubblica amministrazione e imprese. **Le caratteristiche del portafoglio modello sono a mero scopo illustrativo e sono soggette a cambiamenti.** Questo non rappresenta una raccomandazione di acquisto / vendita di alcun titolo. Le caratteristiche e gli attivi del portafoglio finale possono essere differenti. Questo può cambiare durante la vita del fondo. Questo non costituisce una garanzia da parte di UBS Asset Management AG.



Gestione flessibile della duration

Dinamico sulla duration



Fonte: UBS Asset Management, al 29 febbraio 2024. A scopo illustrativo. **Le caratteristiche del portafoglio modello sono a mero scopo illustrativo e sono soggette a cambiamenti.** Questo non rappresenta una raccomandazione di acquisto / vendita di alcun titolo. Le caratteristiche e gli attivi del portafoglio finale possono essere differenti. Questo può cambiare durante la vita del fondo. Questo non costituisce una garanzia da parte di UBS Asset Management AG.



UBS Bond Global Dynamic P-acc: performance

Dati al 29 febbraio 2024

Caratteristiche di portafoglio

3,66%

Yield to Maturity USD

4,03 anni

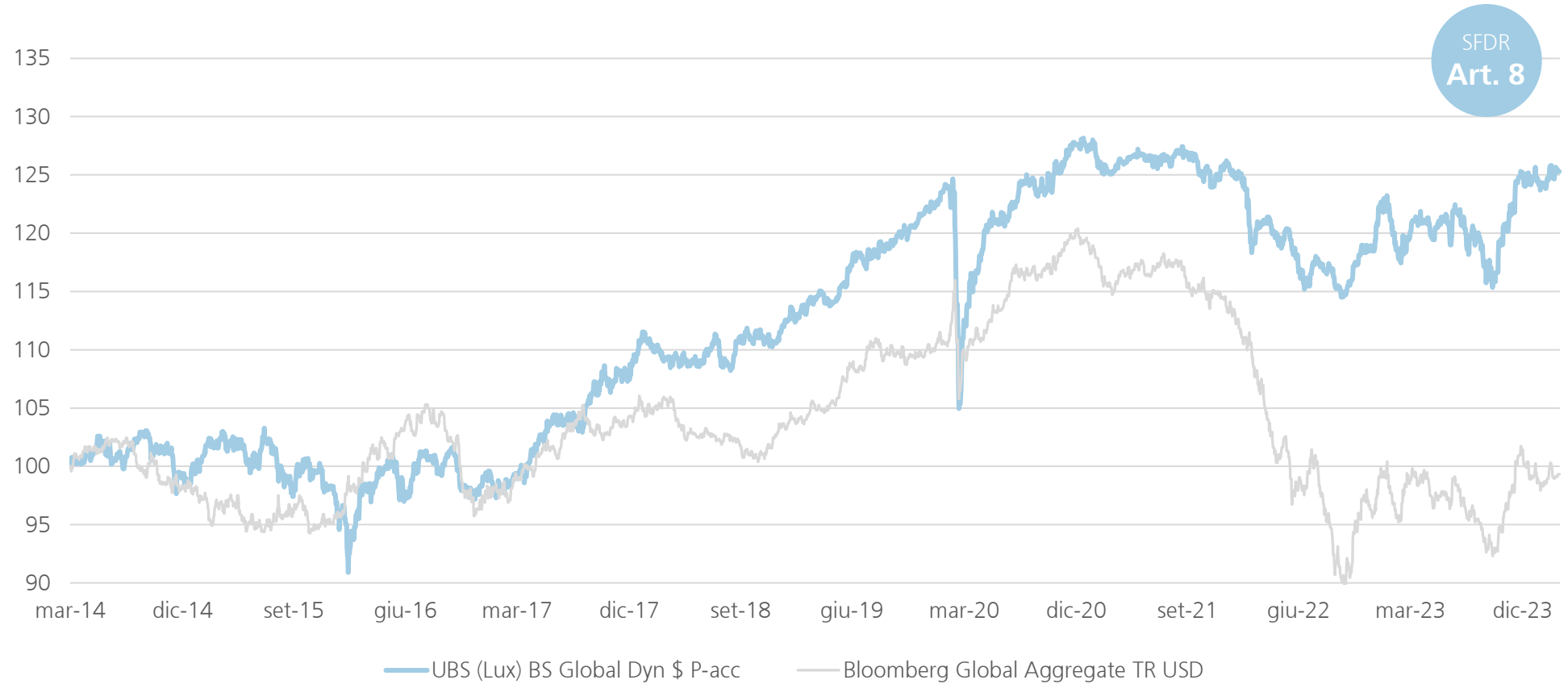
Duration

A1

Merito creditizio

>50% IG

Qualità



Dati al 31/03/2024

	YTD	1a(p.a.)	2a(p.a.)	3a(p.a.)	4a(p.a.)	5a(p.a.)	6a(p.a.)	7a(p.a.)	8a(p.a.)	9a(p.a.)	10a(p.a.)	Vol. 5a
UBS (Lux) BS Global Dyn \$ P-acc	0.06%	4.29%	1.78%	0.00%	2.72%	1.86%	2.31%	3.38%	3.07%	2.29%	2.28%	6.28%
Bloomberg Global Aggregate TR USD	-2.08%	0.49%	-3.88%	-4.73%	-2.46%	-1.17%	-1.04%	0.07%	-0.18%	0.34%	-0.07%	6.08%

Fonte: Morningstar Direct. UBS Asset Management. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri. Le performance superiori a un anno sono annualizzate.** Performance al netto delle commissioni; i dati di performance non includono eventuali costi di sottoscrizione e/o rimborso. Il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Comparto gestito attivamente senza riferimento a un benchmark. I titoli e le caratteristiche di portafoglio sono soggetti a variazione. Questo può cambiare durante la vita del fondo. YTM: Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento/il prodotto. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. L'investimento può comportare una perdita finanziaria in assenza di garanzie sul capitale. Questo non costituisce una garanzia da parte di UBS AM. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. ©2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non è consentito copiarle o distribuirle; e non se ne garantisce la correttezza, la completezza o la tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono in alcun modo responsabili di eventuali danni o perdite derivanti da qualsivoglia utilizzo di tali informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.



UBS Bond Global Dynamic: politica d'investimento del fondo e rischi

Obiettivi e politica d'investimento

Il fondo a gestione attiva investe dinamicamente nei mercati a reddito fisso e nelle valute a livello globale, allo scopo di ottenere nel medio termine un rendimento interessante rispetto ai mercati a reddito fisso più ampi, gestendo al contempo accuratamente il rischio. Il fondo assume attivamente posizioni in tassi di interesse, crediti e valute globali utilizzando obbligazioni e derivati, pur mantenendo una duration del portafoglio complessivamente positiva e un'esposizione net long sul mercato del reddito fisso.

Rischi

Il fondo può avere esposizioni verso strategie più rischiose nell'ambito del reddito fisso e dei mercati valutari e può detenere posizioni lunghe e corte utilizzando derivati. Il ricorso a derivati può presentare dei rischi aggiuntivi, soprattutto rischi di controparte. A seconda della qualità del credito, il rischio di insolvenza è più elevato con obbligazioni societarie rispetto ai titoli di stato. Il rischio di insolvenza con obbligazioni high yield e dei mercati emergenti è superiore a quello delle obbligazioni societarie investment grade e dei titoli di stato. Le variazioni dei tassi di interesse e degli spread creditizi e dei tassi di cambio possono avere un impatto sul valore del fondo. Le piazze emergenti si trovano inoltre nella fase iniziale del processo evolutivo e possono quindi essere caratterizzate da una forte volatilità dei prezzi e da altri rischi specifici, quali una minore trasparenza del mercato, vincoli normativi, questioni di corporate governance e un difficile contesto politico e sociale.

Nome del fondo	UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD)
Classe di quote	UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) P-acc
ISIN	LU0891671751
N. di valore	20 689 455
Bloomberg	UBGBDPA LX
Valuta del fondo / della classe di quote	USD/USD
Data di lancio	31.05.2013
Emissione/Riscatto	quotidianamente
Swing pricing	sì
Chiusura dell'esercizio	31 maggio
Reddito teorico alla scadenza (netto) ¹	3.51%
Modified duration	2.99
Distribuzione dividendi	Reinvestimento
Commissione di gestione p.a.	1.12%
Commissione forfettaria di gestione p.a.	1.40%
Nome della Società di gestione	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Domicilio del fondo	Lussemburgo
SFDR Classification	Art.8
Rating complessivo Morningstar	★★★

¹ Il rendimento alla scadenza non è un rendimento distribuito né riflette il reddito che si prevede sia generato dal fondo. Può includere l'effetto di alcuni derivati, tra cui swap e contratti a termine su divise, che possono costituire una parte consistente della strategia di investimento ma non generano un reddito regolare. È espresso nella moneta di riferimento del fondo master e non riguarda in modo specifico una classe di quote. Per maggiori informazioni si prega di consultare il seguente sito: https://responsiveproductpages.ubs.net/productdetails?locale=en_NT_INTRA&sgmtKey=ubsf. Se parte dei costi totali da pagare è diversa dalla valuta di riferimento, i costi possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Il fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. ©2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non è consentito copiarle o distribuirle; e non se ne garantisce la correttezza, la completezza o la tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono in alcun modo responsabili di eventuali danni o perdite derivanti da qualsivoglia utilizzo di tali informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

UBS EUR High Yield

Tale soluzione di investimento rispetta i requisiti espressi nell'art 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del presente regolamento sono disponibili su ubs.com/funds.

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



Il mercato europeo High Yield oggi

Ha un rating più elevato (nello spazio globale) e un mercato meno volatile per gli investitori a medio-lungo termine

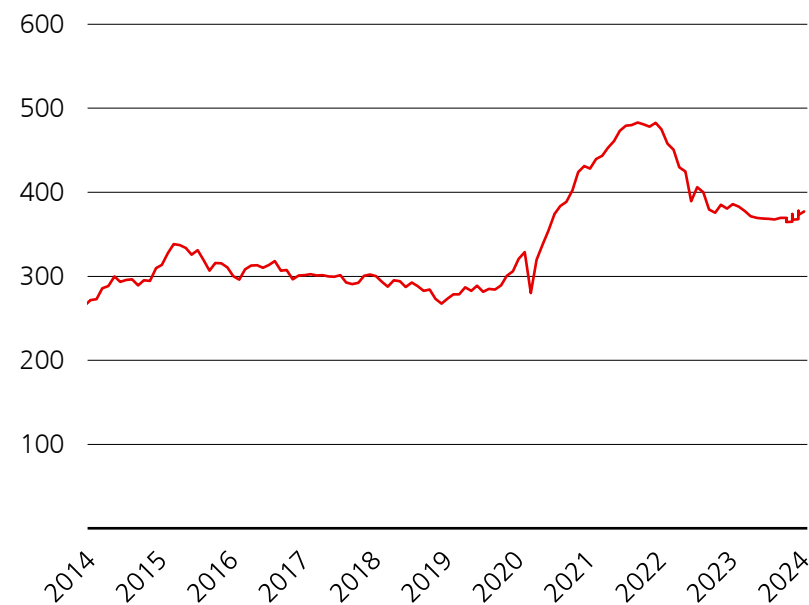
Ampiezza del mercato

(2014-2024)

Dimensione molto più **ampia e diversificata** di 10 anni fa

Market size trend¹

(EUR Billions)



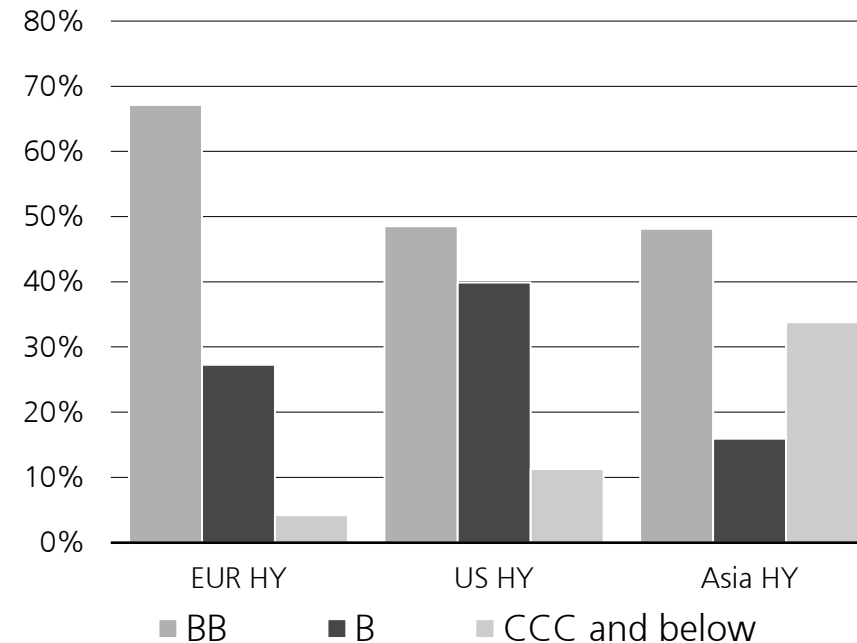
Ratings

Europa vs US vs Asia HY

Il mercato HY europeo ha un **rating migliore** di altri mercati

MV% by rating

(EUR HY¹ vs Asia HY² and US HY³)

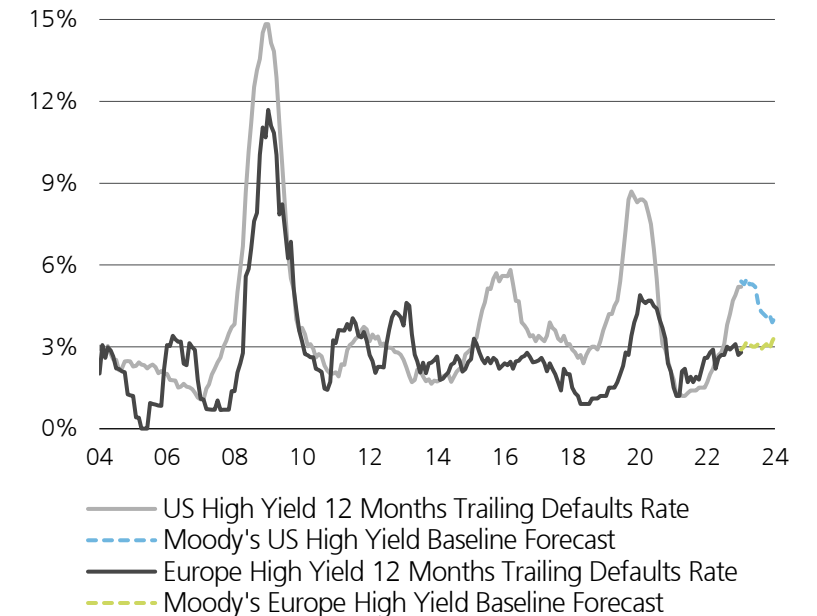


Allocazione settoriale

Il mercato HY europeo è **più incline verso settori più difensivi**

The default cycle⁴

Default rate (%)



Fonte: ¹Indice ICE BofA Eur High Yield Constrained, a gennaio 2024; ²Indice JACI Non-Investment Grade, a gennaio 2024; ³Indice ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained, a gennaio 2024; ⁴Moody's a dicembre 2023. **Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.** Ciò non rappresenta alcuna garanzia da parte di UBS Asset Management.



UBS EUR High Yield P-acc: performance

Dati al 31 gennaio 2024

Caratteristiche di portafoglio

5,36%

Yield to Worst EUR

2,59 anni

Duration

BB3

Merito creditizio

Morningstar rating



SFDR
Art. 8



Dati al 31/03/2024	YTD	1a(p.a.)	2a(p.a.)	3a(p.a.)	4a(p.a.)	5a(p.a.)	6a(p.a.)	7a(p.a.)	8a(p.a.)	9a(p.a.)	10a(p.a.)	Vol 3A
UBS (Lux) BF Euro Hi Yld € P-acc	1.46%	11.05%	3.44%	1.59%	6.16%	2.52%	2.14%	2.42%	3.27%	2.66%	2.81%	12.20%
ICE BofA Euro High Yield TR EUR	1.63%	10.89%	2.90%	0.84%	5.81%	2.50%	2.41%	2.70%	3.46%	3.02%	3.26%	12.60%
EAA Fund EUR High Yield Bond	1.32%	9.34%	1.84%	0.28%	4.59%	1.44%	1.31%	1.61%	2.38%	2.05%	2.31%	12.05%

Fonte: Morningstar Direct. UBS Asset Management. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri. Le performance superiori a un anno sono annualizzate.** Performance al netto delle commissioni; i dati di performance non includono eventuali costi di sottoscrizione e/o rimborso. Il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Comparto gestito attivamente con riferimento al benchmark: ICE BofA Euro High Yield TR EUR. I titoli e le caratteristiche di portafoglio sono soggetti a variazione. Questo può cambiare durante la vita del fondo. YTM: Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento/il prodotto. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. L'investimento può comportare una perdita finanziaria in assenza di garanzie sul capitale. Questo non costituisce una garanzia da parte di UBS AM. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. ©2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non è consentito copiarle o distribuirle; e non se ne garantisce la correttezza, la completezza o la tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono in alcun modo responsabili di eventuali danni o perdite derivanti da qualsivoglia utilizzo di tali informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.



UBS EUR High Yield: politica d'investimento del fondo e rischi

Obiettivi e politica d'investimento

Il fondo a gestione attiva investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento selezionate mediante criteri severi, denominate o coperte in EUR. Nella selezione degli emittenti di queste obbligazioni viene attribuita particolare importanza alla diversificazione tra i vari rating creditizi.

Rischi

A seconda del merito creditizio, le obbligazioni high yield presentano rischi di insolvenza superiori a quelli delle obbligazioni societarie e dei titoli di Stato investment grade. I movimenti dei tassi d'interesse influenzano il valore del portafoglio. All'investitore sono pertanto richieste una tolleranza al rischio e una capacità di rischio adeguate. Gli investimenti vanno indistintamente incontro a oscillazioni di mercato. Ogni fondo comporta rischi specifici, che possono aumentare notevolmente in condizioni operative insolite. Il fondo può fare ricorso a derivati, con i rischi aggiuntivi (soprattutto rischi di controparte) che possono scaturirne.

Nome del fondo	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)
Classe di quote	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) P-acc
ISIN	LU0086177085
N. di valore	883 660
Bloomberg	SBCEHBI LX
Valuta del fondo / della classe di quote	EUR/EUR
Data di lancio	15.05.1998
Emissione/Riscatto	quotidianamente
Swing pricing	sì
Chiusura dell'esercizio	31 marzo
Indice di riferimento	ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index
Reddito teorico alla scadenza (netto)	5.20%
Teorico yield to worst (netto)	5.28%
Rating medio	BB-
Option Adjusted Duration	2.64
Distribuzione dividendi	Reinvestimento
Commissione di gestione p.a.	1.01%
Commissione forfettaria di gestione p.a.	1.26%
Nome della Società di gestione	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Domicilio del fondo	Lussemburgo
SFDR Classification	Art.8
Rating complessivo Morningstar	★★★★

Fonte: Morningstar Direct, UBS Asset Management. Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario o ancora dei suoi costi differisce dalla moneta di riferimento dell'investitore, il rendimento e/o i costi possono aumentare o diminuire a seguito delle oscillazioni del cambio. ©2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non è consentito copiarle o distribuirle; e non se ne garantisce la correttezza, la completezza o la tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono in alcun modo responsabili di eventuali danni o perdite derivanti da qualsivoglia utilizzo di tali informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.



Disclaimer

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.

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.

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 ubs.com/am-glossary

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

