

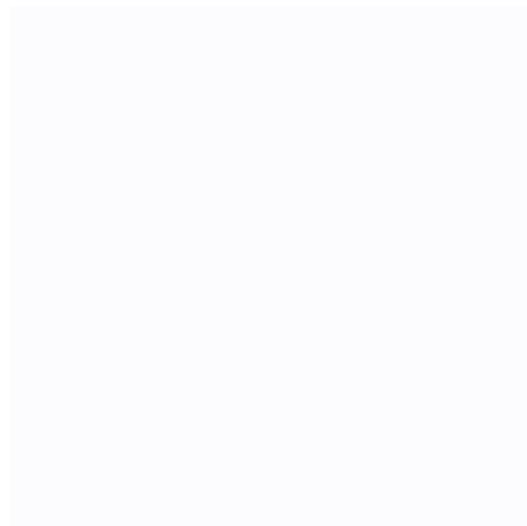
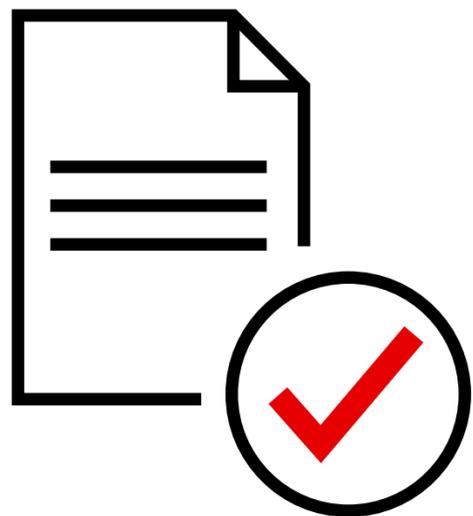


Back to Bond

Ripensa alla tua esposizione core



| Contenuti



01 Le scelte contano

04 Grafico

05 Un mondo
a diverse velocità

06 Obbligazionario:
ritorno di fiamma

07 Tabella

09 Opportunità e rischi

Le scelte contano

Nella nostra tavolata di ospiti inattesi degli ultimi anni, l'inflazione è forse quello che ci preoccupa di più.

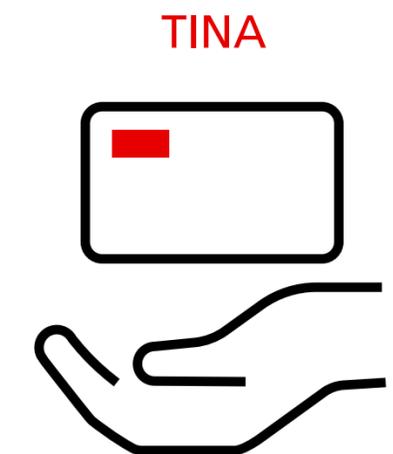
Negli ultimi quarant'anni le spinte che hanno prevalso in ambito economico hanno portato al contenimento dell'inflazione. La ripresa post-pandemica e i conflitti geopolitici hanno tuttavia innescato un'inversione di rotta, che porterà a livelli inflattivi più alti rispetto al passato, spinti da forze strutturali.

In questo nuovo mondo l'**obbligazionario** ritrova il suo **tradizionale ruolo** come elemento fondante per la parte core del portafoglio. Se è vero che negli ultimi anni i rendimenti ai minimi ci hanno spesso fatto parlare di T.I.N.A. (There is no alternative), questa nuova stagione di rialzo dei tassi porta a uno scenario radicalmente diverso.

Il ritorno dell'«income» nell'obbligazionario, una correlazione con gli asset rischiosi che torna a invertirsi e l'aumento dell'incertezza sono i motivi che ci portano di nuovo a guardare con interesse all'obbligazionario.

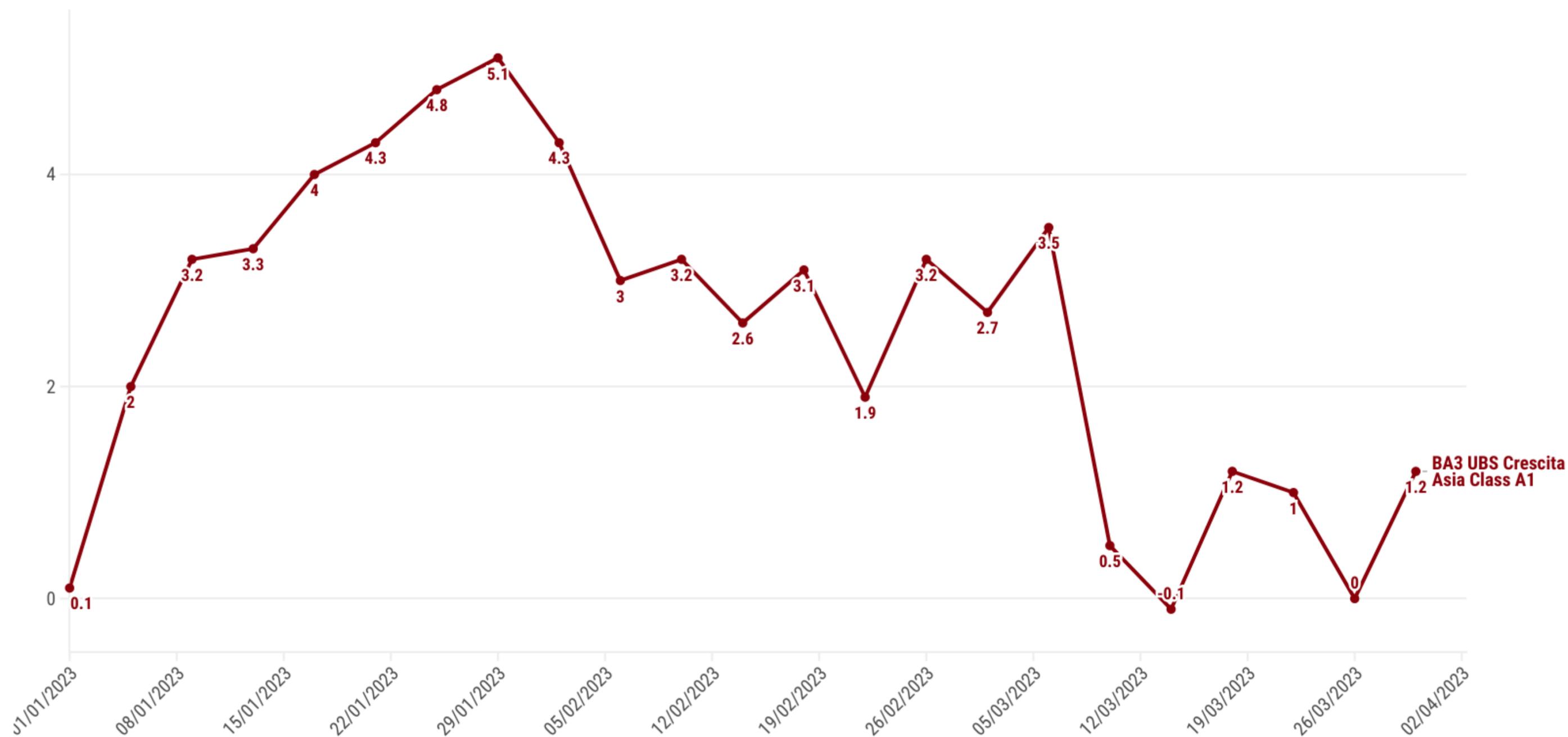
*«Investire con successo
significa anticipare le anticipazioni degli altri.»*

J. M. Keynes



Il momento di inseguire le mode per paura di rimanerne fuori (F.O.M.O., Fear of missing out) è finito. È arrivato il momento di anticiparle.

Movimento dei tassi da parte delle principali banche centrali in percentuale



1- Fonte: UBS. Dati al 25 luglio 2022. I numeri successivi al 25 luglio sono delle previsioni.

Un mondo a diverse velocità

In un mondo in cui i Paesi si trovano in fasi diverse dei cicli economici è importante impegnarsi per posizionare i portafogli in modo efficace, cercando di anticipare le mosse del mercato.

Nell'ambito dell'obbligazionario questo significa inserire tre grandi temi nei nostri portafogli.



Global Core

Un approccio global core pensato per il cuore dei portafogli obbligazionari e fatto in modo flessibile per consentirci di muoverci rapidamente e di decidere più attentamente quali Paesi sovrappesare e quali sottopesare.

Low Duration

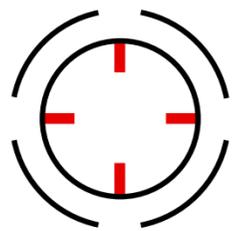
Per aumentare la parte del portafoglio meno sensibile alle decisioni imprevedibili delle banche centrali, specialmente in Europa e USA.

Asia & Cina

Due mondi per diversificare il portafoglio sotto il profilo dei cicli economici, considerando che la regione asiatica si trova più avanti nel proprio percorso ciclico.

Obbligazionario: ritorno di fiamma

I tre protagonisti dei nostri portafogli

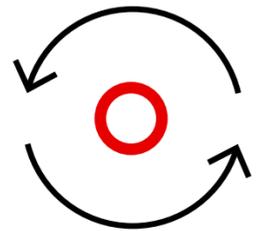


Global Core

Flessibilità al centro, nel cuore dei portafogli obbligazionari.

UBS Bond Global Dynamic

UBS Bond Global Inflation Linked



Low Duration

Per essere meno esposti a scelte e influenze delle banche centrali.

UBS Short Term EUR
Corporate
Sustainable

UBS Short Duration High Yield
Sustainable



Asia & China

Per diversificare attraverso i cicli economici.

UBS China Fixed Income

UBS Bond Fund – Asia Flexible

Back to Bond:

I nostri comparti gestiti attivamente

Dati aggiornati al 3 agosto 2022.

1- Il dato riferito alle commissioni di gestione è già incluso nel dato relativo alle spese correnti. Nota: nei comparti gestiti attivamente che presentano un benchmark di riferimento, il gestore di portafoglio non è legato al benchmark in termini di selezione o peso dell'investimento.

2 - Dal 12 ottobre 2022 questi Comparti promuoveranno caratteristiche ambientali e sociali e saranno classificati ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, 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.

3 - Dal 30 settembre 2022 il comparto UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD) viene ridenominato UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD). Il profilo dell'investitore tipo è stato modificato e la politica d'investimento del comparto viene completamente riformulata. Le commissioni di gestione forfetarie massime annue vengono modificate. Questo Comparto promuoverà caratteristiche ambientali e sociali e sarà classificato ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, 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.

Gli investitori acquistano quote di un comparto 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.

Denominazione del comparto	ISIN	Classe di azioni	Valuta	Art. SFDR	Benchmark di riferimento	Spese Correnti	Commissioni di gestione
UBS Bond Global Dynamic	LU089167 1751	P-acc	USD	Art. 8	-	1,46%	1,12%
	LU089167 2056	P-acc	EUR hedged	Art. 8	-	1,51%	1,16%
UBS Bond Global Inflation Linked	LU045555 6406	P-acc	EUR hedged	Art. 8	Bloomberg Glb inf-link 1-10Y hdg TR USD	1,01%	0,76%
	LU045555 0201	P-acc	USD	Art. 8	Bloomberg Glb inf-link 1-10Y hdg TR USD	0,96%	0,72%
UBS Short Term EUR Corporate Sustainable	LU015177 4626	P-acc	EUR hedged	Art. 8	Bloomberg Euro C500 1-3 Yr TR EUR	0,87%	0,65%
UBS Short Duration High Yield Sustainable	LU057785 5355	P-acc	USD	Art. 8	-	1,33%	1,01%
	LU057785 5942	P-acc	EUR hedged	Art. 8	-	1,38%	1,05%
UBS China Fixed Income	LU171704 3837	P-acc	(RMB) (EUR)	Art. 6	Bloomberg China Aggregate TR USD	1,21%	0,92%
	LU225761 981256	P-acc	EUR hedged	Art. 6	Bloomberg China Aggregate TR USD	1,26%	0,96%
UBS Bond Fund – Asia Flexible	LU046424 4333	P-acc	USD	Art. 8	JPM Asia Credit TR USD	1,39%	1,04%
	LU046425 0652	P-acc	EUR hedged	Art. 8	JPM Asia Credit TR USD	1,44%	1,08%

Opportunità

Diversificazione

tra aree geografiche, settori, rating 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.

Partecipazione

alle opportunità di mercato del reddito fisso cinese ed esposizione allo yuan cinese.

Possibilità

di cogliere le opportunità offerte dal mercato asiatico dei titoli a reddito fisso.

Rischi

I comparti

possono impiegare strategie con un rischio più alto nei mercati obbligazionari e valutari, e possono prendere posizioni sia lunghe sia corte usando derivati.

L'uso di derivati

può comportare rischi aggiuntivi, in particolare il rischio di controparte.

Una maggiore flessibilità

del portafoglio può incrementare il rischio che le decisioni di gestione del portafoglio possano influenzare negativamente la performance.

Variazioni di tassi

di interesse, dell'inflazione, di spread di credito e tassi di cambio possono avere un impatto sul valore del comparto.

A seconda della qualità del credito

il rischio di default è maggiore con le obbligazioni corporate che con i titoli di stato e maggiore con le obbligazioni high-yield o dei mercati emergenti che con le obbligazioni corporate e con i titoli di stato investment grade.

L'investimento

in mercati emergenti comporta rischi specifici.

Ogni comparto

ha rischi specifici, che possono aumentare in modo significativo in condizioni di mercato insolite.

Capacità

di sopportare le perdite adeguate.

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 dei fondi 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 informativo chiave per gli investitori. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi dei fondi 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, le informazioni principali per gli investitori (KIID), 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