

Investire oggi,
investire nel domani

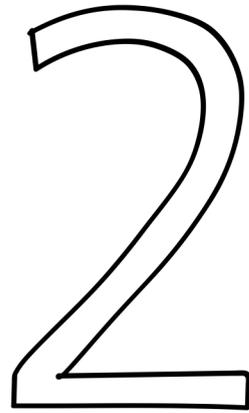


3 domande

per l'ultimo trimestre 2022

1

Dobbiamo aspettarci dalla Fed
una possibile inversione di
rotta?

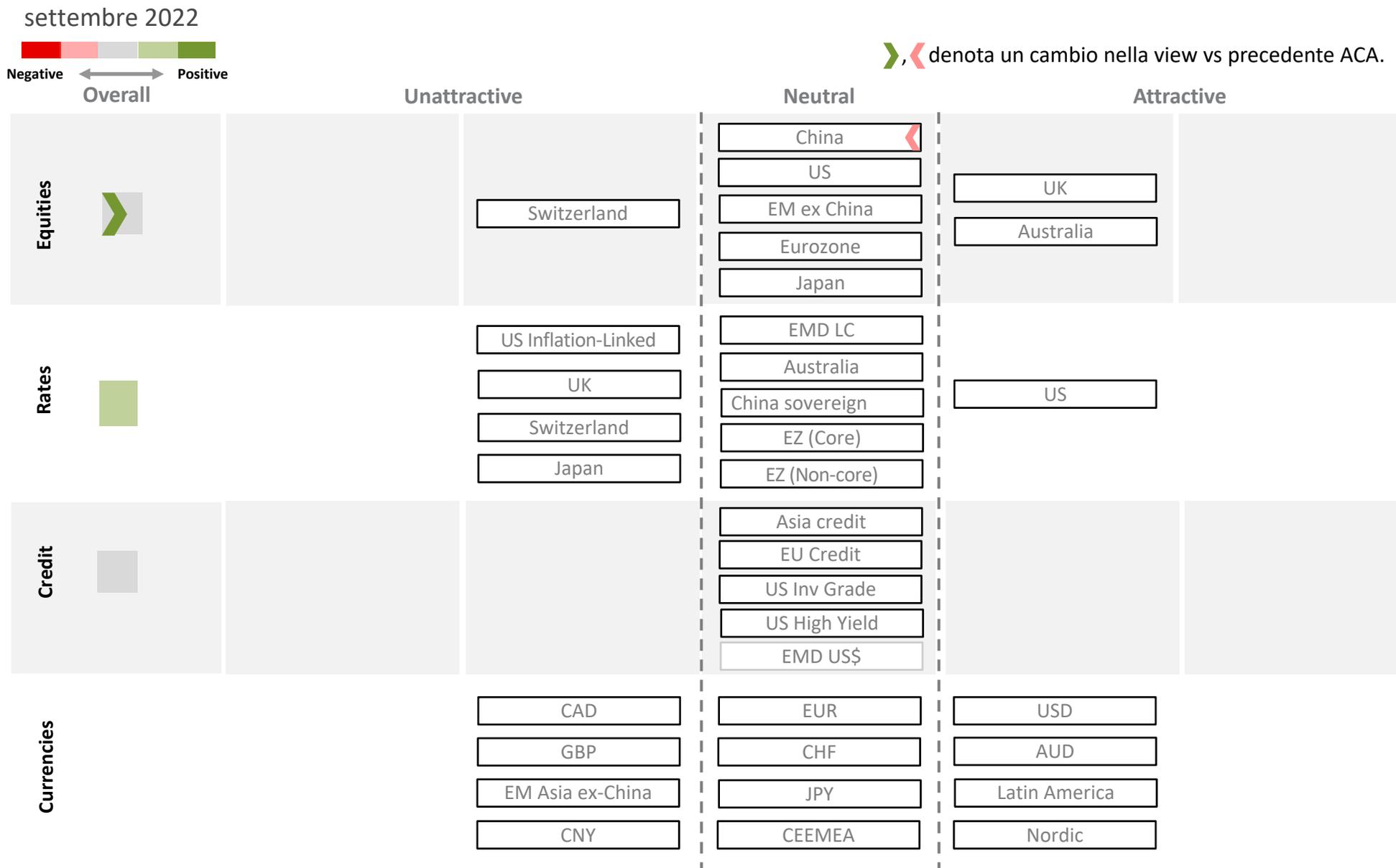
 2

Quanto sarà negativo l'inverno europeo, dal punto di vista della crescita?

3

Il rallentamento economico
della Cina finirà?

Il nostro posizionamento



Fonte: UBS Asset Management Investment Solutions Macro Asset Allocation Strategy team al 29 agosto 2022. Le view sono fornite sulla base di un orizzonte di investimento di 3-12 mesi, non riflettono necessariamente l'effettivo posizionamento del portafoglio e sono soggette a modifiche.

Quali prospettive per l'asset class obbligazionaria?

Parliamone il **29 settembre** insieme ai nostri ospiti.

Dove

The Westin Palace
Piazza della Repubblica, 20
Milano

Programma

- H. 16.45: registrazione
- H. 17.00: inizio dei lavori
- H. 18.30: fine dei lavori

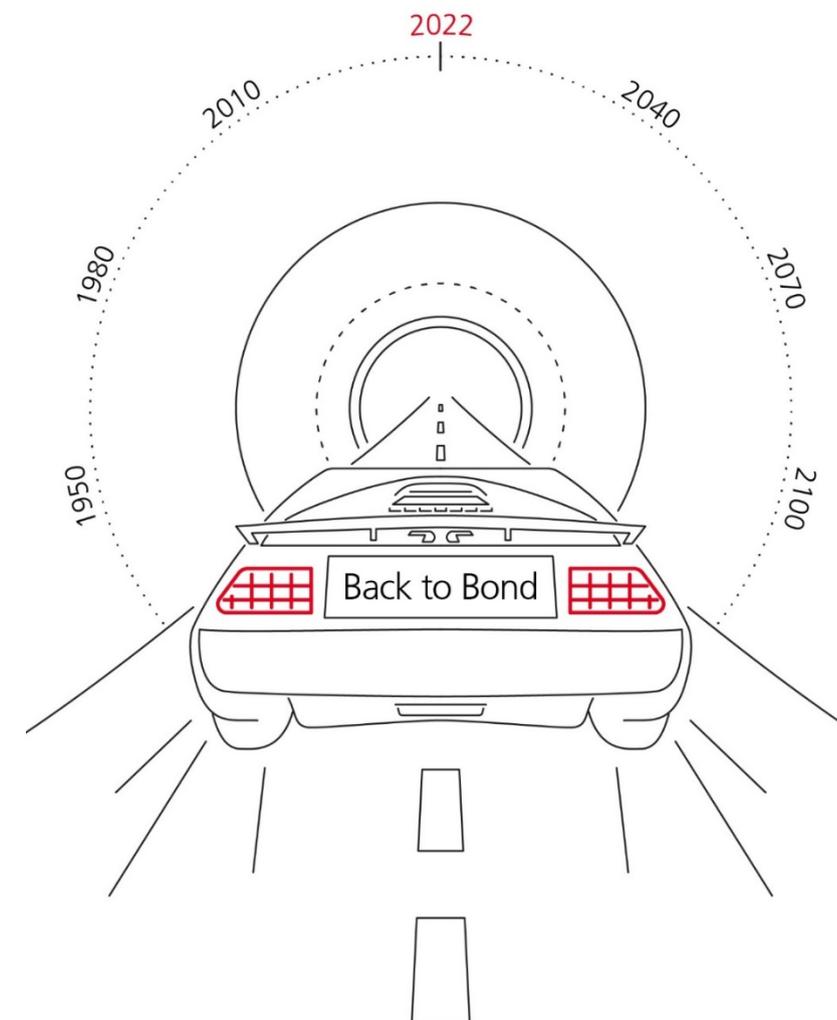
Segue aperitivo in terrazza

Relatori

Massimiliano Castelli, Head of Global Sovereign Markets
Strategy and Advice, UBS AM

Matthias Dettwiler, Head of Switzerland & Index Fixed
Income, UBS AM

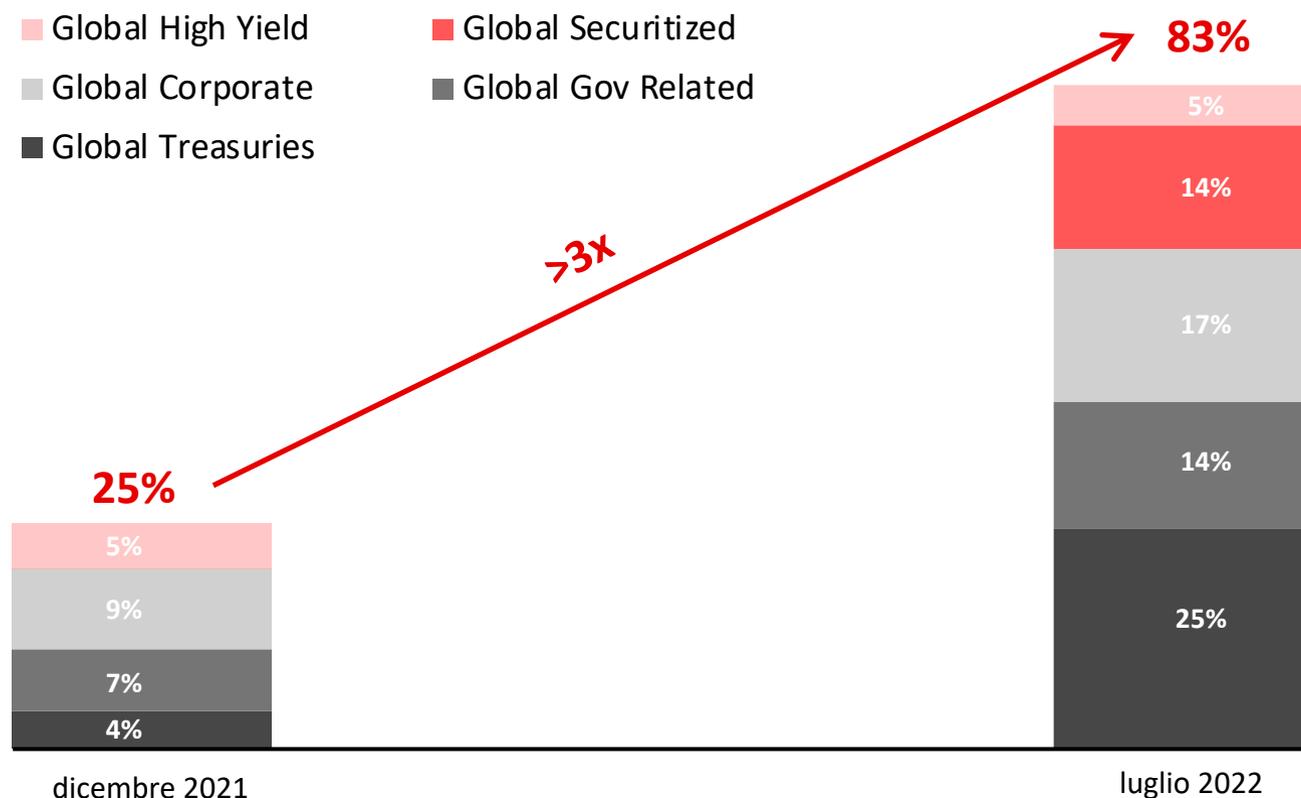
Lionel Oster, Fixed Income Portfolio Manager, UBS AM



Back to bond: Non più obbligati ad assumere rischi di credito non necessari

Maggiore flessibilità del portafoglio: più facile raggiungere il target di rendimento senza dover ricorrere a maggior duration o maggior rischio di credito

Percentuale delle obbligazioni globali con rendimento >2%



Le obbligazioni con rendimenti >2% sono più che triplicate

YTM (%)	Dic-21	Ago-22	Change
Global Treasuries	0.94	2.43	2.6x
Global Gov Related	1.58	3.08	1.9x
Global Corporate	1.89	4.50	2.4x
Global Securitized	1.70	3.78	2.2x
Global High Yield	5.40	8.98	1.7x

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

Fonte: UBS Asset Management, Bloomberg Finance L.P., al 31 agosto 2022. L'universo obbligazionario globale è rappresentato dal Bloomberg Multiverse Index.

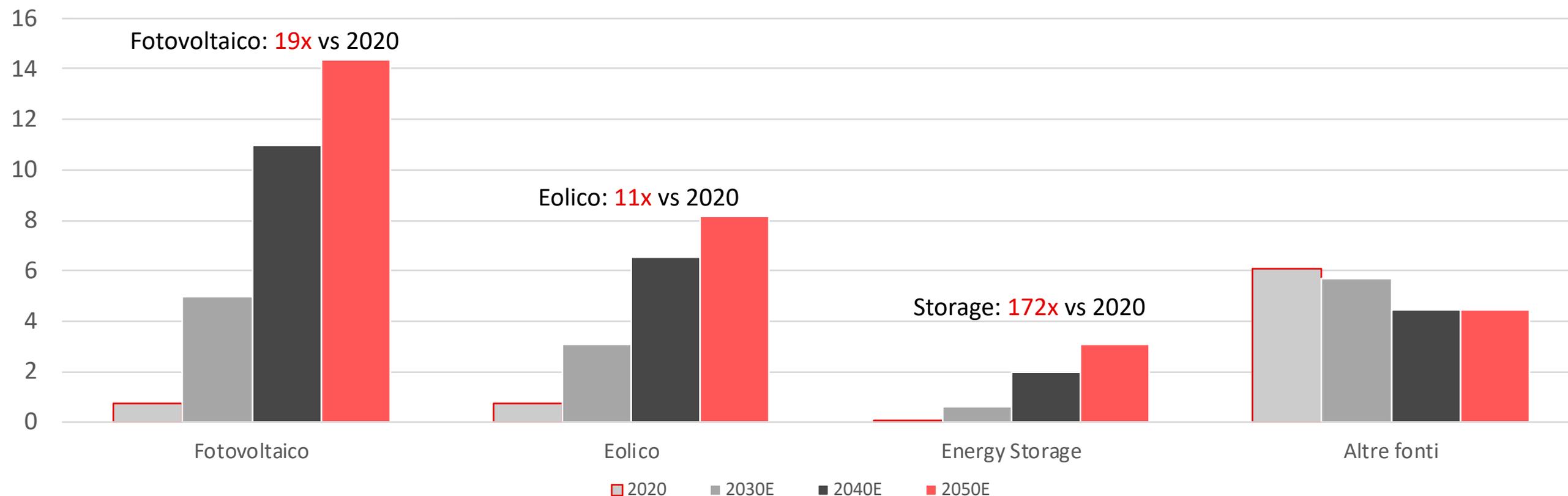
L'indice Bloomberg Multiverse fornisce un'ampia misura del mercato obbligazionario globale: l'indice è l'unione del Global Aggregate Index e del Global High Yield Index in quanto rappresenta obbligazioni investment grade e high yield in termini di valuta locale.

La **transizione energetica** trasformerà la rete elettrica

La decarbonizzazione richiederà una significativa accelerazione nella diffusione delle energie rinnovabili

Si prevede che il rinnovabile crescerà da 1,5 TW nel 2020 a 22,7 TW nel 2050

Previsione sulla potenza generata dalle diverse fonti di energia (TW)



Cina

Perché investire (o rimanere investiti) in Cina?

Le **valutazioni sono interessanti**
(l'MSCI China è sceso di oltre il 40%
rispetto al picco dello scorso anno)

1

I periodi precedenti di underperformance sono
stati **seguiti da una forte ripresa**, in quanto i
mercati si sono concentrati sui fondamentali

2

Rimane uno dei più **grandi mercati** per
l'**alfa** e la **gestione attiva**

3

Digital revolution



Digital data

Guidati dal desiderio di rimanere sempre connessi e dalla necessità di multitasking efficiente, viene prodotta una quantità di dati senza precedenti. I dati demografici favorevoli e altre tendenze secolari come l'Internet of Things (IoT) stanno alimentando questa crescita.



Enabling technologies

Intelligenza artificiale (AI), realtà aumentata (AR)/ virtual reality (VR), big data, cloud computing e 5G sono destinati a trasformare molti settori.



E-commerce

Il comportamento dei consumatori sta cambiando, con i consumatori che acquistano sempre più i loro beni online.



Security and safety

Il mercato globale della sicurezza beneficia non solo di tendenze strutturali come l'aumento degli attacchi informatici, ma anche della necessità dei governi di mantenere le infrastrutture sicure e funzionanti.



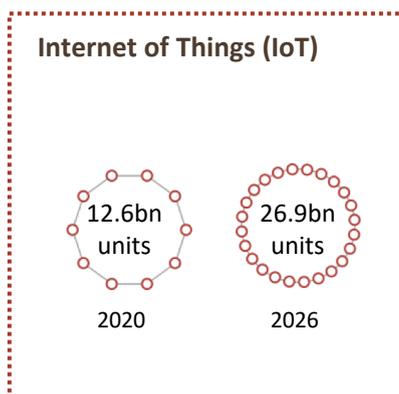
Healthtech

L'assistenza sanitaria è uno dei settori meno digitalizzati, ma è pronta per un rapido cambiamento.

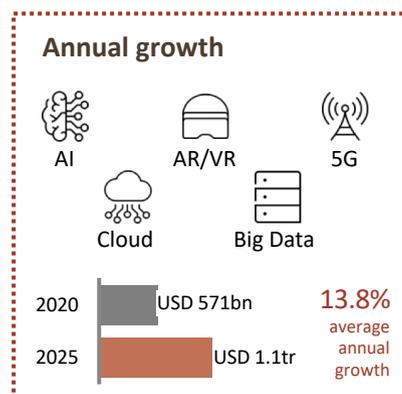


Fintech

Guidato dalla rapida urbanizzazione, dalla forte domanda da parte dei millennial e da normative favorevoli, l'industria fintech globale è a un punto di svolta ed è destinata a guidare un'importante trasformazione digitale nel settore dei servizi finanziari.



Fonte: Ericsson, UBS, 2020



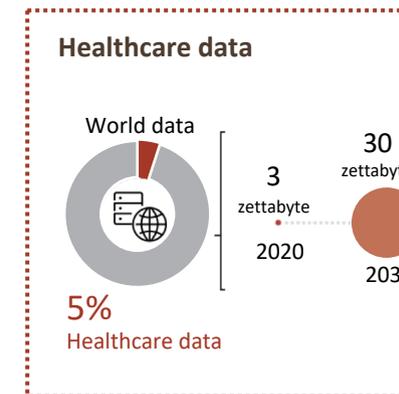
Fonte: UBS dati al gennaio 2021



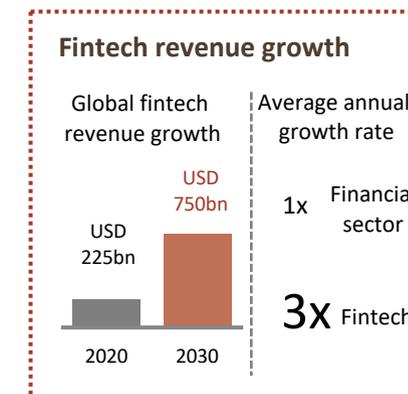
Fonte: eMarketer, company reports, UBS dati al gennaio 2021



Fonte: IBM Security, Ponemon Institute, 'Cost of a Data Breach Report 2020'



Fonte: UBS, dati a giugno 2020



Fonte: UBS, dati al 2021

Disclaimer

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.

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 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, 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

© UBS 2022. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.