

Cambiamenti dei tassi di interesse di riferimento – Cessazione del LIBOR

Vi scriviamo per fornirvi informazioni sulla prevista cessazione del London Interbank Offered Rate (LIBOR) per aiutarvi a prepararvi a questo cambiamento di mercato.

Che cos'è il LIBOR e come viene utilizzato?

Il LIBOR è un tasso di riferimento, disponibile in cinque valute (USD, EUR, GBP, CHF, JPY) e sette termini temporali (overnight, 1 settimana, 1 mese, 2 mesi, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi). Viene calcolato sulla base dei dati forniti dalle banche del panel all'Intercontinental Exchange (ICE; l'amministratore del LIBOR), e utilizzato dall'industria dei servizi finanziari globali per il calcolo degli interessi sui prodotti finanziari.

Cosa sta cambiando?

A partire dal 31 dicembre 2021, la Financial Conduct Authority (FCA) del Regno Unito non obbligherà più le banche del panel a fornire i dati LIBOR. È previsto quindi che il LIBOR cesserà di rappresentare un tasso di riferimento globale appropriato per calcolare l'interesse sui prodotti che attualmente fanno riferimento ad esso. I contratti basati sul LIBOR passeranno a un'alternativa appropriata, come i tassi di base UBS, i tassi fissi UBS, i tassi di riferimento alternativi di recente istituzione (ARRs, ad esempio il Swiss Average Rate Overnight - SARON, per il franco svizzero), l'Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) o i tassi di politica monetaria delle banche centrali.

Ci sono alcune differenze fondamentali tra le alternative e il LIBOR:

LIBOR:

- Basato sui dati forniti dalle banche del panel. Comprende un premio che le banche devono pagare al momento del prestito per compensare il mutante per l'assunzione del rischio di credito
- Disponibile in tassi a termine previsionali
- I tassi possono essere conosciuti in anticipo

ARRs:

- Sostanzialmente privo di rischi e internamente basato sulle transazioni
- Attualmente disponibile solo su base giornaliera
- Conosciuto solo alla fine del periodo di interesse

Per alcuni prodotti, il tasso base UBS può essere appropriato. Questo tasso riflette tipicamente i tassi utilizzati dalle banche centrali per implementare la politica monetaria nei loro paesi.

Che cosa significa per voi?

Si prevede che la transizione dal LIBOR influenzerà le transazioni presenti e future, tra cui conti di cassa, prestiti, mutui, ipoteche, derivati, obbligazioni, prodotti strutturati e altri prodotti che attualmente fanno riferimento al LIBOR. L'impatto per voi dipenderà dalle caratteristiche dei prodotti in vostro possesso.

UBS continuerà a modificare i suoi prodotti in linea con il passaggio ai tassi alternativi appropriati. Se la transizione dal LIBOR avrà effetto sui vostri prodotti vi informeremo con una

comunicazione a parte, fornendo dettagli sui cambiamenti previsti e gli eventuali interventi necessari.

Il vostro consulente dedicato sarà lieto di rispondere a tutte le vostre domande. Per ulteriori informazioni, potete anche visitare il sito <https://www.ubs.com/libortransition>.

Avvertenze legali

Le informazioni presenti in questo documento sono fornite esclusivamente a scopo informativo e sono state preparate sulla base di informazioni pubblicamente disponibili o di informazioni ottenute da fonti che noi consideriamo affidabili. Questo documento non rappresenta una sintesi esaustiva del mercato finanziario in questione. Tutte le informazioni presenti nel documento sono soggette a modifica senza preavviso. UBS non offre alcuna garanzia né accetta alcuna responsabilità sul fatto che le informazioni fornite siano corrette, complete e aggiornate. Le informazioni qui contenute non costituiscono una consulenza legale e non devono essere interpretate come tali. Il presente documento è di natura generica e non tiene conto degli specifici obiettivi di investimento, della situazione finanziaria o delle particolari esigenze di un determinato destinatario. Nulla di quanto presente in questo documento va inteso come una sollecitazione, un'offerta o una raccomandazione ad effettuare un investimento o un disinvestimento o qualsiasi altra transazione.

© UBS 2020. Il simbolo delle chiavi e UBS sono marchi registrati e non registrati di UBS. Tutti i diritti riservati.