

CS Commodity Fund Plus (CH) USD BH CHF

Informazioni di prodotto

Commodity

61'199'446

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni TNA, CHF 1'226'001	Quota (NAV), CHF 112.73	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.40%
Rendimento (netto) MTD 0.00% Bench. 0.07%	Rendimento (netto) QTD -2.19% Bench. -2.14%	Rendimento (netto) YTD -0.97% Bench. 0.38%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Data di lancio	28.11.2003
Data di lancio di classe di quote	28.11.2003
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Svizzera
ISIN	CH0016912401
Benchmark	Bloomberg Commodity Index (TR) (CHF-Hgd Daily Mod)

Gli investimenti comportano rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire un rendimento assoluto positivo rispetto alla performance del Bloomberg Commodity Index al lordo di commissioni e spese attraverso l'investimento in future. Come collaterale di garanzia viene utilizzato un portafoglio diversificato di titoli a reddito fisso a breve termine e di strumenti di mercato monetario denominati in USD. La bassa correlazione con le tradizionali categorie d'investimento fa del fondo un ideale strumento di diversificazione del portafoglio. Inoltre, il fondo offre una buona protezione dai rischi d'inflazione in caso di rialzo dei prezzi delle materie prime.

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2014



Fino al **19.10.2015** il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data 19.10.2015 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) Sfr).

Andamento della Performance

dal 01.12.2003, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	0.00	2.06	-3.96	-0.13	3.78	-4.26
Benchmark	0.07	2.26	-2.66	1.12	4.67	-2.51
Relativa Netta	-0.07	-0.21	-1.30	-1.25	-0.89	-1.75

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2003, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	9.11	14.24	15.21	19.88
Volatilità benchmark	9.13	14.75	16.03	20.00
Tracking error	0.52	1.01	1.28	1.72

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ITD
Portafoglio Netto	-29.94	10.62	-2.03	-15.49	2.69	-3.78	24.00	12.23	-13.16	-0.97	-59.92
Benchmark	-28.18	9.71	-0.79	-13.97	4.14	-4.61	25.75	12.80	-11.69	0.38	-41.36
Relativa Netta	-1.76	0.91	-1.24	-1.52	-1.45	0.83	-1.75	-0.56	-1.47	-1.35	-18.56

Fino al **19.10.2015** il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data 19.10.2015 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) Sfr).

¹ Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

Le persone sopra indicate svolgono esclusivamente attività regolamentate nella/e giurisdizione/i in cui sono titolari di adeguata licenza, ove applicabile.

Per la definizione di tutti gli acronimi/termini usati nel documento potete fare riferimento al glossario. Ulteriori informazioni importanti sono riportate alla fine del documento.

Andamento della performance - mensile e YTD

dal 01.01.2024, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
Portafoglio Netto	-0.24	-2.04	2.93	2.02	1.63	-2.06	-4.53	-0.48	4.34	-2.19	0.00		-0.97
Benchmark	0.03	-1.79	2.99	2.29	1.40	-1.88	-4.43	-0.25	4.50	-2.21	0.07		0.38
Relativa Netta	-0.28	-0.25	-0.06	-0.27	0.23	-0.18	-0.10	-0.22	-0.17	0.02	-0.07		-1.35

Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-1.31	-0.77
Massimo drawdown, in %	-27.64	-27.64
Beta	0.96	0.95

Principali collateral in portafoglio in %

Elenco della posizione	Cedola media	data di scadenza	% in portafoglio
Treasury Bill	4.81%	31.01.2026	25.11%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	14.60%
Treasury Bill	4.74%	31.07.2026	9.84%
US Treasury	4.71%	30.04.2026	8.20%
Treasury Bill	4.73%	31.10.2025	6.23%
Treasury Bill	4.69%	31.07.2025	3.77%
Treasury Bill	4.63%	28.02.2025	3.31%
Treasury Bill	0.00%	07.08.2025	3.17%
Treasury Bill	0.00%	04.09.2025	3.17%
Treasury Bill	0.00%	02.10.2025	3.16%

Scomposizione patrimonio per settore

In % dell'esposizione economica totale



Energia: 28.26%
Agricoltura: 27.25%
Minerali preziosi: 23.11%
Metalli industriali: 15.74%
Bestiame: 5.63%

Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- **Rischio di credito:** gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona liquidità.
- **Rischio di controparte:** il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- **Rischio operativo:** processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- **Rischi politici e legali:** gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali.

Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

Gli investitori possono perdere una parte o la totalità del loro importo investito. L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche o di tutti gli obiettivi del fondo promosso descritti nel prospetto informativo o in altro documento legale simile.

Informazioni sul codice identificativo

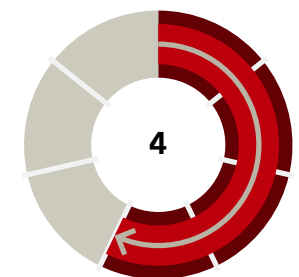
Nome strumento	Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) USD BH CHF
Codice Bloomberg	CSCOMPS SW
ISIN	CH0016912401
Numero di valore	1691240
Benchmark	Bloomberg Commodity Index (TR) (CHF-Hgd Daily Mod)
Benchmark Codice Bloomberg	BCOMDFTM

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	UBS Fund Management (Switzerland) AG
OICVM	No
Fine dell'esercizio	31. Dicembre
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti ²	1.50%
Frequenza di abbonamento	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Frequenza di riscatti	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	no swing NAV

Profilo di rischio²

PRIIP SRI



Valori più alti (fino a 7) indicano un rischio maggiore, valori più bassi (fino a 1) indicano un rischio minore.

² L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto 7 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

³ Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

Prospettiva di mercato

Questo mese, i maggiori contributi alla performance sono giunti dal caffè, dal gas naturale e dal piombo. Il caffè è aumentato sulla scia delle preoccupazioni legate alla produzione di caffè arabica in Brasile. Un periodo contrassegnato da condizioni meteo insolitamente asciutte all'inizio dell'anno ha determinato una fioritura precoce di scarsa qualità, riducendo le aspettative per il prossimo raccolto e facendo salire i prezzi del caffè. Per quanto riguarda il gas naturale, l'aumento è dovuto a una domanda di gas da riscaldamento più elevata del previsto in seguito alle previsioni di temperature più fredde nelle regioni centrali e orientali degli Stati Uniti. Il piombo ha registrato un aumento poiché gli investitori hanno iniziato a scontare la possibilità di piani di stimolo più ampi del previsto per il prossimo anno, che saranno annunciati alla Central Economic Work Conference (CEWC) a dicembre. Per contro, la performance è stata penalizzata soprattutto dall'olio di semi di soia, dallo zucchero e dal grano del Kansas. L'olio di soia è diminuito in seguito alla notizia della vittoria del Presidente Trump alle elezioni presidenziali statunitensi e alla successiva nomina di Lee Zeldin a capo dell'Agenzia per la protezione dell'ambiente. Questa mossa ha segnalato la possibilità di una deregolamentazione ambientale e di un'attuazione o applicazione meno sistematica del programma Renewable Fuel Standard, che potrebbe ridurre la domanda di biodiesel e diesel rinnovabile, la cui materia prima è l'olio di soia. Lo zucchero ha perso terreno in quanto le piogge benefiche nella principale regione di produzione centro-meridionale del Brasile hanno aumentato le aspettative di offerta globale, mentre allo stesso tempo una delle maggiori aziende produttrici di zucchero ha fornito una stima superiore al consenso per la produzione di zucchero della stessa regione per il prossimo anno. Infine, il grano è sceso a causa delle aspettative di maggiori forniture future. A causa delle revisioni al rialzo del raccolto di grano invernale della Russia, il potenziale aumento della disponibilità di grano russo a basso costo nel mercato delle esportazioni del prossimo anno ha indotto una diminuzione dei prezzi del grano. Inoltre, le temperature più calde del normale nelle Grandi Pianure statunitensi hanno favorito la crescita del grano invernale e il forte sviluppo del raccolto del prossimo anno.

I metalli preziosi hanno registrato un calo nel corso del mese, in particolare l'oro e l'argento. L'argento ha chiuso al ribasso a causa dell'aumento del dollaro USA dopo la vittoria di Trump, che ha intaccato la domanda di riserve di valore alternative. Allo stesso modo, l'oro ha subito un calo dovuto all'aumento dei tassi di interesse avvenuto subito dopo la vittoria di Trump per il timore che le sue politiche potranno invertire i recenti progressi in materia di inflazione e indurre la Federal Reserve statunitense a mantenere i tassi di interesse più alti più a lungo. Il settore dei metalli industriali ha perso terreno, penalizzato soprattutto dal rame, il cui ribasso è legato a una potenziale domanda inferiore alle attese dato che la vittoria di Trump potrebbe riaccendere le tensioni commerciali. Inoltre, gli annunci politici della tanto attesa riunione dell'Assemblea nazionale del popolo (NPC) cinese non hanno previsto alcuno stimolo fiscale aggiuntivo. Il bestiame ha registrato una diminuzione. La performance di questo settore è stata penalizzata unicamente dai suini magri (Lean Hog), che hanno chiuso in calo a causa dell'apprezzamento del dollaro statunitense rispetto alle valute di altri partner commerciali, riducendo potenzialmente la competitività della carne suina di origine statunitense sul mercato delle esportazioni. L'energia ha messo a segno un aumento grazie alla sovraperformance del gas naturale. Oltre alla domanda di riscaldamento più elevata del previsto, il gas naturale si è rafforzato anche grazie ai flussi di gas di alimentazione verso gli impianti di gas naturale liquefatto (GNL), superiori alle aspettative. Infine, l'agricoltura è aumentata grazie alla forte performance del caffè. Oltre ai problemi di produzione del caffè brasiliano, il Servizio agricolo estero del Dipartimento dell'Agricoltura degli Stati Uniti (USDA) ha ridotto le stime sulle scorte nazionali in Brasile, rafforzando le preoccupazioni circa la scarsità delle forniture globali.

Prospettive

La recente decisione dell'OPEC (Organizzazione dei Paesi esportatori di petrolio) di estendere i tagli volontari alla produzione oltre la fine del 2024 dovrebbe mantenere i prezzi del petrolio relativamente stabili al ribasso; tuttavia, l'allentamento degli equilibri tra domanda e offerta probabilmente farà sì che nel breve termine i prezzi rimangano entro il range. Le speranze di un aumento del livello di stimolo in Cina sembrano attenuarsi nel breve termine, eliminando una fonte cruciale di incremento della domanda di metalli industriali. Tuttavia, la situazione di fondo dell'offerta rimane relativamente favorevole, anche se la scarsità di input primari per la produzione di materie prime raffinate come lo zinco, il rame e l'alluminio probabilmente limiterà i potenziali livelli produttivi a breve termine. È probabile che il contesto per i metalli preziosi rimarrà favorevole anche a causa degli elevati livelli di incertezza dopo la vittoria di Trump e della possibilità di un continuo allentamento della politica monetaria negli Stati Uniti. Le soft commodity agricole come lo zucchero e il caffè resteranno probabilmente al centro dell'attenzione essendo tra le materie prime che quest'anno hanno registrato le migliori performance dell'indice. Malgrado ciò, potrebbero perdere questa solida posizione se le condizioni climatiche dovessero migliorare nelle regioni produttrici, in particolare in Sud America.

Ove questi materiali contengano affermazioni relative al futuro, queste hanno natura previsionale, sono soggette a rischi e incertezze e non sono garanzia di risultati/performance futuri.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
Rendimento annualizzato	Una misura dell'aumento medio annuo di un investimento in un determinato periodo di tempo.
Beta	Misura della volatilità, o del rischio sistematico, di un singolo titolo o fondo rispetto all'intero mercato.
Ex post	Si riferisce a parametri basati su dati storici.
Information ratio	Questa statistica misura in quale misura la sovraperformance di un fondo può essere attribuita alle competenze del gestore rispetto ai movimenti di mercato. Un Information Ratio elevato comporta una maggiore capacità di gestione rispetto a quanto potrebbe suggerire un valore basso.
ITD	Dal lancio (Inception-to-date)
Massimo drawdown	Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato.
MTD	Da inizio mese (Month-to-date)
NAV	Valore netto d'inventario (Net Asset Value)
Spese correnti	Per un massimo di 12 mesi dopo la fine dell'anno fiscale del fondo e dal lancio, la cifra degli oneri correnti si basa sulle spese stimate. Successivamente, gli oneri correnti corrispondono al TER dell'ultimo rapporto annuale. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione del portafoglio, tranne nel caso di un onere di entrata/uscita pagato dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di azioni/unità in un altro organismo di investimento collettivo.
QTD	Da inizio trimestre (Quarter-to-date)
Swing pricing	Metodo utilizzato per calcolare il valore patrimoniale netto dei fondi d'investimento. Questo metodo fa in modo che i costi di transazione associati alle sottoscrizioni effettuate dagli investitori entranti e ai rimborsi effettuati dagli investitori uscenti siano sostenuti dagli investitori entranti e uscenti, anziché dai soli investitori attuali.
TNA	Patrimonio netto totale (Total Net Assets)
Tracking error	Misura della deviazione del rendimento di un fondo rispetto al rendimento di un benchmark in un periodo di tempo fisso.
YTD	Da inizio anno (Year-to-date)

Messaggi di avvertimento

Scomposizione patrimonio	L'allocazione indicativa può cambiare nel corso del tempo. Tutte le partecipazioni sono indicate esclusivamente a scopo informativo e non costituiscono raccomandazioni d'investimento di UBS. Si prega di notare che ciò non costituisce un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere interessi o investimenti.
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Fondi UBS di diritto svizzero.

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 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.

Svizzera: I prospetti, il foglio informativo di base, lo statuto o le norme di gestione nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS possono essere richiesti in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo oppure presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea.

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/glossary.

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