

# UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund IB USD

## Informazioni di prodotto

Commodity

### 144'754'331

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni TNA, USD <b>26'809'764</b>	Quota (NAV), USD <b>762.59</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.40%</b>
Rendimento (netto) MTD <b>-1.75%</b> <b>Bench. -1.85%</b>	Rendimento (netto) QTD <b>-1.75%</b> <b>Bench. -1.85%</b>	Rendimento (netto) YTD <b>3.55%</b> <b>Bench. 3.89%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Data di lancio	07.11.2005
Data di lancio di classe di quote	31.07.2006
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0230918954
Benchmark	Bloomberg Commodity Index (TR)

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 vari strumenti derivati. Il fondo persegue inoltre un miglioramento del rendimento mediante la gestione attiva dei derivati. 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 01.11.2014



Fino al **29.09.2017** il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data 29.09.2017.

## Andamento della Performance

dal 01.08.2006, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	-1.75	2.92	-1.29	2.31	7.44	-1.47
Benchmark	-1.85	2.97	-1.18	2.15	6.96	-1.82
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.11</b>	<b>0.16</b>	<b>0.48</b>	<b>0.34</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2006, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	9.15	14.91	15.44	16.41
Volatilità benchmark	9.43	15.31	16.00	16.27
<b>Tracking error</b>	<b>0.46</b>	<b>0.84</b>	<b>0.96</b>	<b>1.55</b>

## 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	-24.83	12.30	2.09	-10.80	7.17	-1.20	27.92	16.34	-8.28	3.55	-23.74
Benchmark	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	3.89	-28.47
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.17</b>	<b>0.54</b>	<b>0.39</b>	<b>0.44</b>	<b>-0.52</b>	<b>1.93</b>	<b>0.81</b>	<b>0.25</b>	<b>-0.37</b>	<b>-0.34</b>	<b>4.72</b>

Fino al **29.09.2017** il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data 29.09.2017.

<sup>1</sup> 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	0.32	-1.47	3.25	2.60	1.61	-1.67	-3.83	0.00	4.75	-1.75			3.55
Benchmark	0.40	-1.47	3.31	2.69	1.76	-1.54	-4.04	0.05	4.86	-1.85			3.89
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.08</b>	<b>0.01</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.14</b>	<b>-0.13</b>	<b>0.20</b>	<b>-0.05</b>	<b>-0.11</b>	<b>0.10</b>			<b>-0.34</b>

## Statistiche del fondo - ex post

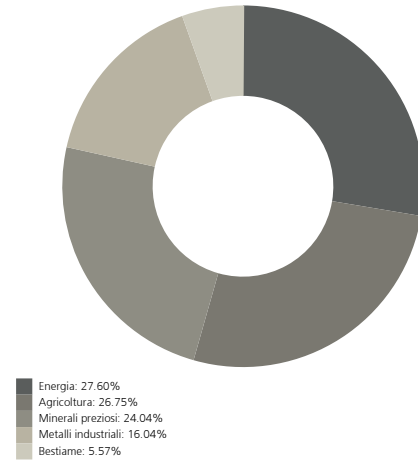
	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	0.12	0.38
Massimo drawdown, in %	-21.54	-22.94
Beta	0.97	0.96

## Principali collateral in portafoglio in %

Elenco della posizione	Cedola media	data di scadenza	% in portafoglio
Treasury Bill	5.57%	31.01.2026	10.78%
Treasury Bill	5.50%	31.10.2025	10.50%
Treasury Bill	5.45%	31.07.2025	9.80%
US Treasury	5.49%	30.04.2025	9.74%
US Treasury	5.48%	30.04.2026	8.00%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	6.49%
Treasury Bill	5.32%	31.07.2026	4.83%
Treasury Bill	4.77%	31.10.2026	3.04%
US Treasury	3.75%	31.08.2026	2.55%
Treasury Bill	4.13%	31.01.2025	2.51%

## Scomposizione patrimonio per settore

In % dell'esposizione economica totale



## 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.

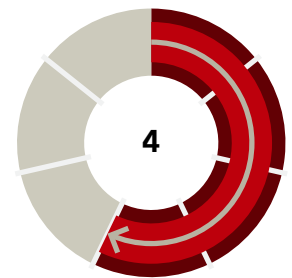
- **Rischio di credito:** gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare un notevole rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere 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. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- **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. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- **Rischi di sostenibilità:** I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

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.**

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



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

<sup>2</sup> 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.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund IB USD
Codice Bloomberg	CSFLCUI LX
ISIN	LU0230918954
Numero di valore	2288461
Benchmark	Bloomberg Commodity Index (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	BCOMTR

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	UBS Asset Management (Europe) S.A.
OICVM	si
Allineamento SFDR <sup>3</sup>	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti <sup>4</sup>	0.74%
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

## Prospettiva di mercato

I settori del gas naturale, della farina di soia e del nichel hanno ottenuto i risultati più deludenti. Il gas naturale ha perso terreno durante il mese a causa delle interruzioni di corrente dovute agli uragani e a condizioni meteo più calde del normale, che hanno generato una domanda più debole del previsto. La farina di soia, così come i semi di soia, hanno subito un calo, poiché il miglioramento delle previsioni meteo in Sud America ha attenuato i timori di ritardi della semina e di una minore resa, mentre negli Stati Uniti l'assenza di piogge durante il raccolto ha aumentato le aspettative di produzione. Infine, il nichel è sceso dopo che Norilsk Nickel, uno dei principali produttori mondiali, ha annunciato che la produzione di quest'anno sarebbe stata superiore al previsto in seguito alla conclusione dei lavori di riparazione dei suoi impianti di produzione. Per contro, i lean hog (i suini magri), l'argento e l'olio di soia hanno conseguito le performance più brillanti. I lean hog hanno registrato una progressione grazie alla robusta domanda interna e internazionale, che ha portato a un incremento dei prezzi all'ingrosso della carne suina in un periodo in cui la domanda stagionale è solitamente in calo. L'argento è salito in quanto i dati macroeconomici degli Stati Uniti hanno continuato a corroborare la tesi di un possibile «atterraggio morbido», che consentirebbe alla Federal Reserve (Fed) statunitense di proseguire la politica di riduzione dei tassi di interesse. Ne conseguirebbe, in ultima analisi, un abbassamento dei rendimenti, con una riduzione del costo opportunità legato alla detenzione di metalli preziosi. Infine, nel corso del mese in rassegna l'olio di soia ha registrato un aumento grazie alla scarsità di oli vegetali sostitutivi come l'olio di palma. Va inoltre tenuto presente che eventuali cambiamenti politici introdotti in seguito alle elezioni americane di novembre potrebbero comportare modifiche dell'attuale programma di crediti per i biocarburanti, rafforzando la domanda di olio di soia statunitense.

Nel mese in rassegna, l'energia ha subito perdite per effetto del ribasso del gas naturale, l'unico segmento che ha penalizzato la performance. Tale diminuzione è dovuta, oltre che a un indebolimento della domanda rispetto alle previsioni, anche all'accumulo di scorte nel corso del mese, che negli Stati Uniti ne ha mantenuto i livelli al di sopra della media stagionale, un dato che esprime una buona disponibilità di scorte. Il settore agricolo ha subito una flessione, soprattutto nei segmenti del caffè e della farina di soia. Il caffè ha registrato perdite a causa delle previsioni di piogge benefiche nelle principali aree brasiliane produttrici di caffè arabica, che hanno migliorato le prospettive di approvvigionamento e alleviato le recenti preoccupazioni sulla produzione causate dalla persistente siccità. I metalli industriali hanno perso terreno poiché tutti i componenti hanno registrato rendimenti negativi. Il settore ha registrato una contrazione a seguito di una conferenza stampa della Commissione nazionale per lo sviluppo e le riforme (NDRC) cinese che non ha presentato nuove misure di stimolo, riducendo le aspettative sulla domanda nel breve periodo. I metalli preziosi hanno messo a segno un rialzo trainato dall'argento e dall'oro. Il prezzo dell'oro è stato sostenuto dalle crescenti tensioni in Medio Oriente in seguito all'escalation di attacchi tra Iran e Israele che si sono alternati nel corso del mese. Infine, il bestiame ha registrato una progressione grazie all'aumento dei prezzi dei lean hog. Oltre alla domanda insolitamente elevata per questo periodo dell'anno, i lean hog sono aumentati anche a causa del calo dei prezzi della farina di soia, uno dei principali ingredienti dei mangimi per suini, che potrebbe incentivare gli allevatori a tenere i suini più a lungo e a ridurre le forniture a breve termine.

## Prospettive

Con la vittoria di Trump alle elezioni presidenziali degli Stati Uniti, è probabile che lo scenario macroeconomico dei prossimi mesi rimanga incerto, mentre gli operatori di mercato valutano gli impatti delle potenziali nuove politiche. Inoltre, le modifiche della traiettoria seguita dalla politica dei tassi d'interesse da parte della Fed statunitense potrebbero avere un impatto sui prezzi delle materie prime attraverso variazioni valutarie e dei tassi d'interesse. Dal punto di vista dei fondamentali, l'OPEC+ rimarrà probabilmente il fattore più incisivo per il petrolio. Gli aspetti determinanti per i prezzi rimarranno infatti la tempistica e il ritmo della reintroduzione di barili sul mercato. In seguito alla riunione del Congresso Nazionale del Popolo (NPC) di inizio novembre, le autorità cinesi dovrebbero annunciare ulteriori stimoli fiscali che potrebbero favorire i metalli industriali. Tuttavia, resta fondamentale l'esatta natura delle misure di sostegno. In particolare, eventuali segnali che il governo centrale intende assumersi un onere maggiore potrebbero avere un impatto più favorevole per il settore.

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.

<sup>3</sup> I dati ESG ivi riportati sono forniti a scopo esclusivamente informativo e non implicano che questo prodotto venga considerato un investimento sostenibile ai sensi del Quadro degli investimenti sostenibili di CS Sustainable Investment Framework.

<sup>4</sup> 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.

## 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	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. 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)
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari
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.
PRIP 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 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 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:** Rappresentante in Svizzera per i fondi UBS di diritto estero: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Agente pagatore: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo. 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](https://ubs.com/funds).

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo [ubs.com/glossary](https://ubs.com/glossary).

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