

UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund DB USD

Informazioni di prodotto

Commodity

129'726'520

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni TNA, USD 4'781'034	Quota (NAV), USD 899.87	Commissioni di gestione p.a. ¹ n/a
Rendimento (netto) MTD 0.81% Bench. 1.02%	Rendimento (netto) QTD -0.59% Bench. -0.45%	Rendimento (netto) YTD 5.31% Bench. 5.38%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Data di lancio	07.11.2005
Data di lancio di classe di quote	24.01.2007
Classe di quote	DB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0230918798
Benchmark	Bloomberg Commodity Index (TR)

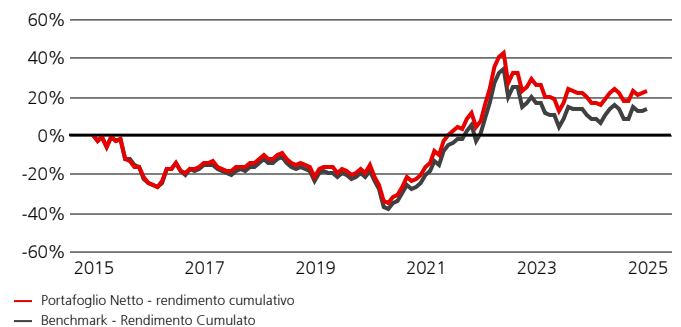
Gli investimenti comportano rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

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 01.01.2015



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 01.02.2007, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	0.81	-0.59	5.31	4.34	7.71	-1.60
Benchmark	1.02	-0.45	5.38	4.05	6.77	-2.47
Relativa Netta	-0.21	-0.14	-0.07	0.29	0.95	0.87

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.02.2007, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	8.37	14.23	15.25	16.56
Volatilità benchmark	8.61	14.53	15.81	16.39
Tracking error	0.43	0.70	0.96	1.61

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	-24.45	12.84	2.57	-10.35	7.70	-0.72	28.56	16.91	-7.73	5.31	-23.94
Benchmark	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	5.38	-34.62
Relativa Netta	0.21	1.08	0.86	0.89	0.01	2.40	1.45	0.82	0.18	-0.07	10.69

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.

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	0.37	-1.44	3.33	2.66	1.67	-1.63	-3.77	0.07	4.81	-1.70	0.32	0.81	5.31
Benchmark	0.40	-1.47	3.31	2.69	1.76	-1.54	-4.04	0.05	4.86	-1.85	0.41	1.02	5.38
Relativa Netta	-0.03	0.03	0.03	-0.03	-0.08	-0.10	0.27	0.02	-0.06	0.16	-0.09	-0.21	-0.07

Statistiche del fondo - ex post

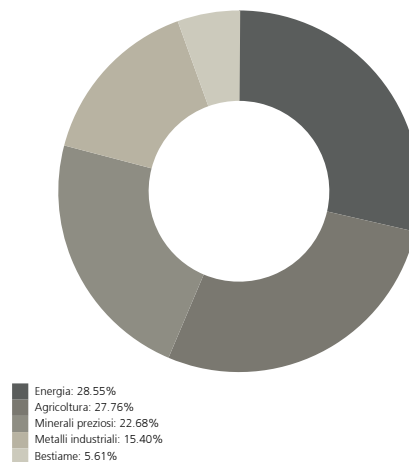
	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	0.34	0.83
Massimo drawdown, in %	-21.13	-22.82
Beta	0.98	0.96

Principali collateral in portafoglio in %

Elenco della posizione	Cedola media	data di scadenza	% in portafoglio
Treasury Bill	4.81%	31.01.2026	12.14%
Treasury Bill	4.73%	31.10.2025	11.81%
Treasury Bill	4.69%	31.07.2025	11.03%
US Treasury	5.42%	30.04.2025	10.97%
US Treasury	4.71%	30.04.2026	9.01%
Treasury Bill	4.74%	31.07.2026	8.16%
Treasury Bill	4.77%	31.10.2026	3.42%
Treasury Bill	4.13%	31.01.2025	2.82%
Treasury Bill	4.00%	15.02.2026	2.81%
Treasury Bill	4.63%	28.02.2025	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.

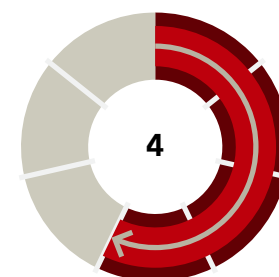
- **Rischio di credito:** gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare un notevole rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere 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 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.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund DB USD
Codice Bloomberg	CSDJCPD LX
ISIN	LU0230918798
Numero di valore	2288458
Benchmark	Bloomberg Commodity Index (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	BCOMTR

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	UBS Asset Management (Europe) S.A.
OICVM	si
Allineamento SFDR ³	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti ⁴	0.12%
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

Questo mese i maggiori contributi alla performance sono giunti da gas naturale, farina di soia e mais. Il gas naturale è stato sostenuto dall'aumento della domanda di gas di alimentazione da parte degli impianti di gas naturale liquefatto (GNL) a seguito dell'entrata in funzione di nuova capacità di GNL negli Stati Uniti. La farina di soia ha beneficiato delle prospettive di un calo dell'offerta globale, alla luce delle previsioni di minori precipitazioni in Argentina. Il paese è il primo esportatore mondiale di farina di soia e una stagione più asciutta del previsto potrebbe ridurre la resa dei raccolti e danneggiare la produzione. Infine, il mais è stato sospinto dai segnali di una diminuzione del rapporto scorte-utilizzo negli Stati Uniti dovuti principalmente alle attese di una maggiore domanda, dopo che il Dipartimento dell'Agricoltura statunitense (USDA) ha alzato le stime per le esportazioni di mais del 7,5% rispetto al mese scorso. L'aspettativa di un aumento delle vendite estere di mais è riconducibile sia al livello record delle esportazioni verso il Messico, dove i raccolti di mais locali sono stati colpiti dalla siccità, che ai dati relativi al consumo elevato di mais per la produzione di etanolo e alle elevate esportazioni di etanolo degli Stati Uniti. Sul fronte opposto, i principali apporti negativi sono giunti da zucchero, piombo e argento. Lo zucchero è stato penalizzato dopo che i dati dell'Unione brasiliana dell'industria della canna da zucchero e della bioenergia (Unica) hanno mostrato un livello superiore alle attese di canna da zucchero processata negli impianti brasiliani nelle ultime due settimane di novembre, che ha spinto al rialzo le attese circa l'offerta a breve termine. Inoltre, i commenti del Ministro dell'alimentazione indiano hanno indicato che il governo potrebbe consentire una quota limitata di esportazioni nel 2025, che farebbe salire l'offerta globale. Il piombo ha perso terreno a causa del rafforzamento del dollaro statunitense, che ha spinto al rialzo i prezzi dei metalli per i consumatori finali e potrebbe avere un impatto negativo sulla domanda a breve termine. L'argento è sceso in tandem con l'oro, dopo che i segnali di una nuova accelerazione dell'inflazione hanno indotto gli investitori a rivedere le aspettative circa il ritmo dei tagli dei tassi della Federal Reserve statunitense (Fed). I timori iniziali si sono intensificati dopo che il Presidente della Fed, Jerome Powell, ha indicato che nel 2025 la banca centrale potrebbe effettuare un minor numero di tagli dei tassi d'interesse, che sono quindi saliti penalizzando gli attivi non fruttiferi, come i metalli preziosi.

Le quotazioni dell'energia sono cresciute per buona parte del mese e il gas naturale ha dato il miglior contributo. Il gas naturale ha beneficiato non solo della crescente domanda di GNL, ma anche delle aspettative di un aumento dei consumi da riscaldamento, alla luce delle previsioni di un clima più freddo del previsto. L'agricoltura ha chiuso il mese in territorio positivo, grazie alla performance della farina di soia e del mais. Tra gli apporti negativi spiccano in particolare i metalli industriali, che hanno accusato un ribasso su base mensile trainato da piombo e zinco. Tutti i metalli industriali sono scesi a dicembre poiché i dati economici cinesi, in particolare gli indicatori della domanda al consumo, sono rimasti inferiori alle attese, alimentando i timori di un calo della domanda delle materie prime utilizzate nei processi industriali e manifatturieri, come lo zinco. Il settore dei metalli preziosi ha perso terreno: l'argento ha fornito il maggior contributo negativo e anche l'oro ha chiuso in ribasso. Il metallo giallo è stato penalizzato poiché gli investitori hanno iniziato a scontare un'espansione monetaria più modesta nel 2025, a fronte dei segnali di un rallentamento del ritmo di moderazione dell'inflazione, un rafforzamento del dollaro statunitense e un calo della domanda di riserve di valore alternative. Infine, le quotazioni del bestiame sono diminuite unicamente per effetto del contributo negativo dei suini magri. Il comparto si è deprezzato dopo che i dati USDA hanno indicato livelli di offerta superiori alle attese a inizio dicembre e un aumento del peso medio dei capi rispetto all'anno scorso, che potrebbe segnalare un aumento dell'offerta futura.

Prospettive

Il contesto macroeconomico negli Stati Uniti appare altamente variabile a breve termine, con l'insediamento di Donald Trump. La direzione di marcia dei tassi d'interesse e del dollaro, e i relativi impatti sul settore delle materie prime, dipenderanno essenzialmente dalla misura in cui le promesse elettorali verranno realizzate. Anche l'andamento dei metalli preziosi sarà determinato da questi fattori. Per il momento l'OPEC+ continuerà a sostenere i prezzi del petrolio fino alla fine dell'1T25. L'impegno dell'organizzazione e i livelli relativamente bassi delle scorte stagionali di greggio e prodotti raffinati potrebbero dare sostegno alle quotazioni, anche se un eventuale rialzo sarebbe limitato dall'elevata capacità produttiva inutilizzata nell'OPEC+, mentre una potenziale decisione del cartello di rivedere le quote di produzione farebbe diminuire i prezzi. I metalli industriali beneficerebbero di un progressivo potenziamento degli stimoli in Cina. In particolare, le ultime politiche annunciate sono concentrate sui beni di consumo e potrebbero quindi dare particolare impulso a materie prime come rame, alluminio e nichel. Gli sviluppi meteorologici in Sud America rimangono determinanti per i beni agricoli come mais e semi di soia, mentre la persistente minaccia di un evento La Niña* fa salire la potenziale variabilità della produzione e della resa dei raccolti.

* La Niña è un fenomeno climatico caratterizzato da un abbassamento della temperatura dell'oceano Pacifico, che influenza il clima globale.

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.

³ 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.

⁴ 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.
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.

Solo per clienti professionali / investitori qualificati.

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.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo ubs.com/glossary.

© UBS 2025. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.