

UBS Vitainvest World 25 Sustainable

Performance **Review**

UBS (CH) Vitainvest - World 25 Sustainable U



Malgrado i conflitti persistenti in diverse aree del mondo, nel corso del 2024 il ciclo di riduzione dei tassi di interesse a livello globale, la forza dell'economia statunitense e l'incessante espansione dell'IA sono stati alla base della straordinaria performance degli investimenti ad alto rischio.

Rendimento (base CHF, al netto delle commissioni)¹



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Performance in % (al netto delle commissioni)¹

in %	2020	2021	2022	2023	2024	dic. 2024	5 anni Ø p.a. 5 anni
Fondo (CHF)	3.19	2.83	-13.65	2.88	4.24	-0.88	-1.74

La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi di sottoscrizione o di riscatto.

¹ Questi dati si riferiscono al passato. **Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario o ancora dei suoi costi differisce dalla moneta di riferimento dell'investitore, il rendimento e/o i costi possono aumentare o diminuire a seguito delle oscillazioni del cambio.** Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

² YTD: year-to-date (da inizio anno a oggi)

Performance mensile

In dicembre il fondo ha registrato una performance negativa del 0.9%. Quest'anno non abbiamo assistito al consueto rally di Natale, in quanto la banca centrale statunitense (Fed) ha abbassato il tasso di riferimento di altri 25 punti base, ma ha anche evidenziato che in futuro il taglio dei tassi subirà un rallentamento. I titoli azionari globali, al pari di quelli statunitensi e svizzeri, nonché gran parte del mercato obbligazionario hanno dovuto accusare delle perdite.

Performance da inizio anno

Da inizio anno a fine dicembre, il fondo ha registrato una performance positiva del 4.2%. Nel 2024 la performance ha beneficiato soprattutto delle azioni globali e delle obbligazioni denominate in CHF ma anche delle obbligazioni estere in CHF e degli immobili. I titoli di Stato globali con copertura in CHF hanno registrato lievi perdite.

Contributi positivi alla performance

Nell'anno in rassegna il principale contributo alla performance del fondo è giunto dalle azioni globali, ma anche le azioni dei mercati emergenti e svizzeri nonché gli immobili hanno fatto la loro parte. Sul fronte obbligazionario, un andamento positivo è stato messo a segno dai titoli in CHF e da quelli globali in CHF,

Contributi negativi alla performance

mentre le obbligazioni globali (con copertura in CHF) hanno penalizzato la performance del fondo nel 2024.

Per ulteriori informazioni

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fondi

Presso il proprio consulente

Rappresentanti del portfolio management

Vincent Duval

Roland Kramer

Marc Schaffner

UBS Vitainvest World 25 Sustainable

Attuale allocazione per sottocategoria di investimento in %

	Attuale allocazione
Liquidità total	0.3
Totale obbligazioni	60.8
Obbligazioni CHF	52.1
Obbligazioni valuta estera	8.7
Totale azioni	27.4
Azioni Svizzera	4.8
Azioni globali	22.6
Immobili total	11.6
Immobili Svizzera	7.9
Immobili globali	3.7
Totale	100.0

A solo scopo illustrativo. L'allocazione attualmente illustrata può essere modificata in qualsiasi momento senza preavviso. L'allocazione si basa sul portafoglio modello Vitainvest - 25 World. A causa di restrizioni, l'esposizione effettiva può scostarsi.

Attuale strategia d'investimento

A dicembre abbiamo incrementato ulteriormente la nostra esposizione alle azioni statunitensi a scapito delle obbligazioni svizzere. Manteniamo il sovrappeso in azioni statunitensi rispetto a quelle europee, negli immobili globali rispetto alle obbligazioni e nella duration negli USA rispetto alla duration in Svizzera. Sul fronte delle monete, deteniamo un leggero sovrappeso in USD rispetto a CHF.

Rischi

Il fondo può investire in obbligazioni di diversa qualità creditizia, strumenti del mercato monetario, azioni e strumenti alternativi e può quindi essere esposto a un'elevata volatilità. Il valore di una quota può scendere al di sotto del prezzo d'acquisto. I movimenti dei tassi d'interesse influenzano il valore del portafoglio. In genere si ritiene che un investimento in titoli a reddito fisso presenti un rischio di credito (ovvero un potenziale di perdita dovuto al fallimento dell'emittente). Il fondo può investire in attività meno liquide che possono risultare difficili da vendere in presenza di tensioni sui mercati. Agli investitori sono pertanto richieste una tolleranza al rischio e una capacità di rischio adeguate. Ogni fondo presenta rischi specifici, che possono aumentare notevolmente in condizioni di mercato inconsuete.

Esposizione per tipologia di titoli (%)

	Fondo
Obbligazioni in moneta estera (con copertura valutaria)	27.15
Obbligazioni CHF	24.95
Azioni estere	12.79
Azioni estere (con copertura valutaria)	9.77
Obbligazioni estere	8.69
Immobili Svizzera	7.94
Azioni Svizzere	4.79
Soc. immob. estere (con copertura valutaria)	3.66
Liquidità	0.26
Obbligazioni convertibili (con copertura del cambio)	0.00

5 principali emittenti obbligazionari (%)

	Fondo
United States Treasury Note/Bond	13.26
United Kingdom Gilt	2.02
Japan Treasury Discount Bill	1.49
French Republic Government Bond OAT	1.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.02

5 principali posizioni azionarie (%)

	Fondo
MICROSOFT CORP	0.97
NVIDIA CORP	0.67
NESTLE SA-REG	0.59
NOVARTIS AG-REG	0.58
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0.58

Si noti che possono essere addebitate commissioni aggiuntive (ad es. di sottoscrizione o di riscatto). Rivolgersi al proprio consulente finanziario per ulteriori informazioni. Si raccomanda agli investitori di leggere il documento contenente le informazioni chiave, il prospetto informativo, gli eventuali documenti locali di offerta e di richiedere le informazioni complete sui rischi prima dell'investimento. 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 definizioni dei termini finanziari sono disponibili nel glossario all'indirizzo www.ubs.com/glossario.

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. I prospetti, i documenti contenenti le informazioni chiave, 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. Il benchmark è di proprietà intellettuale del rispettivo provider dell'indice. Il fondo e/o la classe di quote non è sponsorizzato/a né sostenuto/a dal provider dell'indice. Il prospetto o l'allegato al prospetto del fondo contiene la versione integrale della clausola di esonerazione dalla responsabilità (disclaimer). Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto, il documento contenente le informazioni chiave o altri documenti legali simili. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o di tutti gli obiettivi del prodotto descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali simili. 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 prodotto (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. Independentemente 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. Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet www.ubs.com/funds. Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo www.ubs.com/am-glossary.

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