

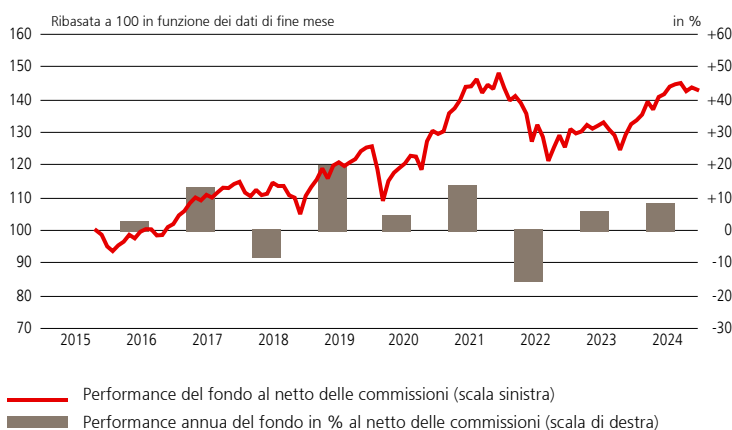
UBS Suisse 65

Performance **Review**

UBS (CH) Suisse - 65 (CHF) Q-dist



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 YTD ²	dic. 2024	5 anni Ø p.a. 5 anni
Fondo (CHF)	4.09	13.56	-15.34	5.61	7.96	-0.50	14.10

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)

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 delle straordinaria performance degli investimenti ad alto rischio.

Performance mensile

In dicembre il fondo ha registrato una performance negativa del 0.5%. 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 8.0%. Nel 2024 la performance ha beneficiato dell'ampia maggioranza delle classi di investimento. Sul fronte azionario i principali contributi sono giunti dai titoli svizzeri e statunitensi, mentre nel segmento obbligazionario si sono distinte le obbligazioni societarie denominate in CHF e le obbligazioni di alta qualità, accompagnate dagli immobili svizzeri.

Contributi positivi alla performance

L'andamento positivo del 2024 è dovuto principalmente ai titoli azionari, in particolare alle azioni globali, ma anche a quelle svizzere. Le large cap svizzere hanno conseguito risultati migliori rispetto alle loro omologhe nel segmento small e mid cap. Anche le obbligazioni societarie e gli immobili hanno fornito un contributo positivo.

Contributi negativi alla performance

Nel 2024 non si sono registrati contributi negativi degni di nota.

Per ulteriori informazioni

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fondi

Presso il proprio consulente

Rappresentanti del portfolio management

Sebastian Richner

Roland Kramer

Daniel Hammar

Attuale allocazione per sottocategoria di investimento in %

	Attuale allocazione
Liquidità	0.0
Obbligazioni CHF	18.0
Obbligazioni societ. in USD	2.0
Obbligazioni societ. in EUR	3.0
OBBLIGAZIONI	23.0
Azioni Svizzera (titoli a grande capitalizzazione)	32.0
Azioni Svizzera (titoli a piccola e media capitalizzazione)	9.0
Azioni globali	26.0
AZIONI	67.0
Immobili Svizzera	10.0
Totale	100.0

A solo scopo illustrativo. L'allocazione attuale può variare in qualunque momento senza preavviso. L'allocazione è basata sul portafoglio modello della strategia 65. A causa di eccezioni con riferimento all'implementazione, le esposizioni effettive possono discostarsi. I rischi di cambio sono per lo più coperti rispetto alla moneta di riferimento.

5 maggiori posizioni azionarie svizzere (%)

	Fondo
Roche Holding AG	4.57
Nestle SA	4.52
Novartis AG	4.02
UBS Group AG	2.10
Zurich Insurance Group AG	1.82
Totale (74 posizioni)	42.57

5 maggiori posizioni obbligazionarie non-CHF (%)

	Fondo
Bank of America Corp	0.08
BP International Ltd	0.05
EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.04
COOPERATIEVE RABOBANK UA	0.04
JPMorgan Chase & Co	0.04
Totale (106 posizioni)	5.21

Attuale strategia d'investimento

Abbiamo ampliato leggermente l'esposizione strategica ad azioni statunitensi a scapito delle azioni dei mercati emergenti. Abbiamo lasciato scadere le opzioni sull'S&P 500 senza rinnovarle. Manteniamo il sovrappeso tattico in azioni statunitensi, finanziato con obbligazioni americane investment grade. Confermiamo anche il sovrappeso in azioni globali del settore tecnologico a scapito delle azioni globali. Manteniamo una posizione lunga nell'USD rispetto a CNY.

Rischi

Il fondo investe in azioni, obbligazioni di diversa qualità creditizia, strumenti del mercato monetario e immobili, e può quindi essere esposto a notevoli oscillazioni di valore. Il fondo può utilizzare strumenti derivati che possono ridurre i rischi dell'investimento o generare rischi maggiori (inter alia il rischio di controparte). Il fondo può investire in attività meno liquide che possono risultare difficili da vendere in presenza di tensioni sui mercati. Il valore di una quota può scendere al di sotto del prezzo d'acquisto. All'investitore sono pertanto richieste tolleranza e capacità di rischio elevate. Ogni fondo comporta rischi specifici la cui descrizione è riportata nel prospetto informativo.

5 maggiori posizioni obbligazionarie in CHF (%)

	Fondo
Deutsche Bahn AG	0.34
Swiss Confederation	0.27
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	0.24
Credit Agricole SA	0.23
New York Life Insurance Co	0.21
Totale (139 posizioni)	18.00

5 maggiori posizioni azionarie globali (%)

	Fondo
Apple Inc	1.20
NVIDIA Corp	1.04
Microsoft Corp	1.01
Amazon.com Inc	0.56
Alphabet Inc	0.56
Totale (766 posizioni)	25.62

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. 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. 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 prospettive», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettive 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.