

PostFinance Pension 25

Fondi di previdenza/Dati al 28.02.2021

Politica d'investimento

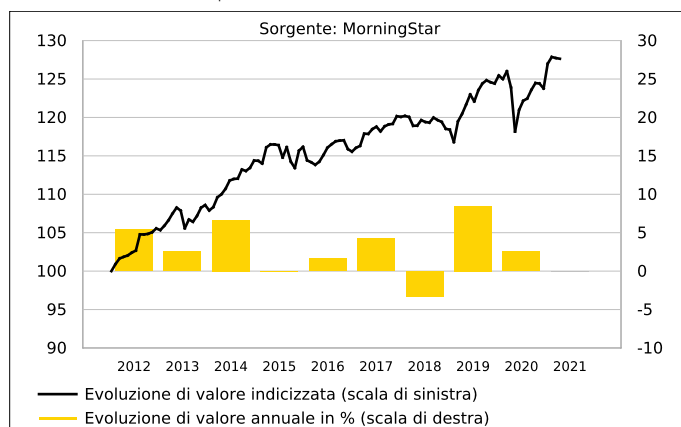
Il fondo investe in tutto il mondo in investimenti del mercato monetario, obbligazioni, azioni e materie prime nonché sul mercato immobiliare svizzero. La quota strategica di azioni ammonta al 25%, quella degli immobili e delle materie prime entrambe al 4%. Il valore della quota di valute estere è del 12% circa. Il fondo è gestito passivamente, vale a dire che riproduce l'indice di riferimento. Grazie a questo sistema, l'investitore beneficia di costi del fondo bassi e di una performance che si avvicina molto all'andamento del mercato. Il fondo è riportato ogni mese alla ponderazione iniziale. È ammesso solo l'investimento di fondi della previdenza professionale e della previdenza individuale vincolata in Svizzera (2° pilastro e pilastro 3a).

Rapporto del Portfolio Manager - 4. trimestre 2020

Dopo che l'aumento dei tassi di contagio ha ridotto la propensione al rischio degli investitori a ottobre, i mercati azionari hanno segnato un rialzo a novembre. In particolare, le azioni globali hanno messo a segno la migliore performance mensile di sempre, favorite dal calo dell'incertezza politica negli Stati Uniti in seguito alle elezioni presidenziali e dalle notizie positive sui vaccini contro il Covid-19. PostFinance Pension 25 ha chiuso il quarto trimestre in territorio positivo, con una performance del 3,46%. Le azioni svizzere (8,48%), quelle globali in CHF (9,83%) e quelle dei mercati emergenti in CHF (15,16%) hanno tutte fornito contributi positivi. Anche le obbligazioni in CHF, i titoli di Stato (0,09%) e le obbligazioni societarie (2,42%) con copertura in CHF, l'immobiliare svizzero (8,32%) e le commodity (9,54%) hanno guadagnato terreno.

Evoluzione del valore in CHF

Questi dati si riferiscono al passato. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione di quote.



Evoluzione del valore in percentuale

| | 2018 | 2019 | 2020 | 01.01.2021-28.02.2021 | Dal lancio |
|-----------------------|-------|------|------|-----------------------|------------|
| Fondi | -3,37 | 8,46 | 2,59 | -0,23 | 58,10 |
| Indice di riferimento | -2,67 | 9,46 | 2,53 | 0,74 | n.a |

¹ Nel processo di riorientamento dell'offerta dei PostFinance Fonds, la strategia d'investimento di questo fondo è stata ridefinita il 4 agosto 2008 e il 1° febbraio 2013.

Caratteristiche del fondo

| | |
|--|--------------------------------------|
| Numero di valore | 1205626 |
| Domicilio del fondo | Switzerland |
| Direzione del fondo | UBS Fund Management (Switzerland) AG |
| Management del fondo | UBS Asset Management |
| Banca depositaria | UBS Switzerland AG |
| Data della costituzione | 31.05.2001 |
| Moneta del fondo | CHF |
| Chiusura dell'esercizio annuale | Fine di marzo |
| Total Expense Ratio (TER) 31.03.2020 * | 0,87% |
| Swinging Single Pricing (SSP) | Sì |
| Indice di riferimento | Indice PostFinance Pension 25 |
| Distribuzione | No |

* inclusa l'indennità di distribuzione in una fascia tra lo 0,60 e lo 0,95% a favore di PostFinance.

Cifre salienti al 28.02.2021

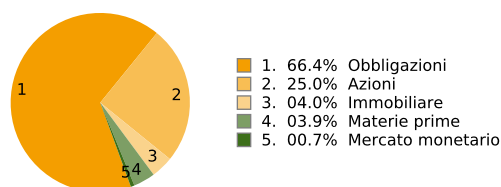
| | | |
|--|-----------------|-----------------|
| Patrimonio del fondo in mln | CHF | 366,23 |
| Valore d'inventario netto (26.02.2021) | CHF | 126,61 |
| Massimo ultimi 12 mesi (20.01.2021) | CHF | 128,13 |
| Minimo ultimi 12 mesi (23.03.2020) | CHF | 110,19 |
| Modified duration | | 4,69 |
| Volatilità | 2 anni 5,95% | 3 anni 5,26% |
| | | 5 anni 4,27% |
| Sharpe Ratio** | 2 anni 0,74 | 3 anni 0,71 |
| | | 5 anni 0,84 |

** Risk Free Rate (tasso d'interesse privo di rischio) -0,80, -0,80, -0,80

Morningstar Rating™ al 28.02.2021



Struttura del fondo per strumenti in % al 28.02.2021



Le 10 maggiori posizioni azionarie al 28.02.2021

| | |
|------------------|-------|
| Nestle | 2,25% |
| Roche | 1,72% |
| Novartis | 1,58% |
| Zurich Insurance | 0,46% |
| Apple | 0,45% |
| UBS | 0,42% |
| ABB | 0,39% |
| Richemont | 0,38% |
| Lonza | 0,35% |
| Microsoft | 0,35% |

Glossario

Distribuzione / Tesaurizzazione

L'obiettivo di un fondo di investimento è conseguire redditi dalle cedole, dividendi e utile di capitale per l'investitore tramite una strategia ben definita. A seconda del tipo di fondo l'ammontare e il tipo di distribuzione saranno diversi.

Distribuzione: versamento annuale dei redditi realizzati dal fondo ai detentori di quote. Il giorno della distribuzione il denaro viene trasferito dal fondo all'investitore. A questo punto il prezzo della quota scende quindi proporzionalmente all'importo della distribuzione.

Tesaurizzazione: reinvestimento corrente dei redditi conseguiti nel fondo. L'investitore approfitta di un prezzo maggiore della quota, conseguente alla mancata riscossione del denaro.

Domicilio del fondo

Il fondo ha il suo domicilio nel Paese in cui è stato costituito, rispettivamente registrato, presso l'autorità di vigilanza. Il domicilio del fondo determina anche la giurisdizione alla quale lo stesso soggiace, che è rilevante in particolare dal punto di vista fiscale (p.es. in riferimento all'imposta preventiva).

Indice di riferimento / Benchmark

L'indice di riferimento (ingl. benchmark) serve per misurare il successo dell'investimento (performance) di un fondo.

Modified duration

La modified duration, o duration modificata, esprime l'influsso di una modifica dei tassi d'interesse del +/- 1% sul portafoglio o su singole obbligazioni. Questa cifra è quindi una cifra sensibile, dato che esprime in percentuale l'aumento o la riduzione del valore della parte di obbligazione in seguito alla modifica del tasso d'interesse di mercato.

Morningstar Rating™

Il Morningstar Rating™ fornisce una valutazione sulla performance passata di un fondo rispetto al suo gruppo di riferimento basandosi su rendimenti e rischio. Un rating elevato non costituisce di per sé una base sufficiente per la decisione di investimento. © 2016 Morningstar. Tutti i diritti riservati.

Numero di valore

Numero di identificazione utilizzato in Svizzera per i titoli; serve per la loro identificazione univoca. Il corrispettivo internazionale è il numero ISIN.

Performance

Contraddistingue il reddito complessivo in percentuale di un investimento durante un determinato periodo di riferimento. Di norma, la performance è espressa nella moneta di conto del fondo. La performance risulta dalle oscillazioni di corso e dai redditi reinvestiti (p.es. dividendi). Per i fondi distributivi, il calcolo della performance presuppone il reinvestimento dei redditi distribuiti (senza deduzione dell'imposta preventiva).

Risk Free Rate (tasso d'interesse privo di rischio)

Il Risk Free Rate (o Return) contraddistingue il rendimento o il reddito da interessi che conseguirebbe un investimento a rischio zero in un determinato periodo di tempo. Per ogni valuta si usa un risk free rate diverso.

Sharpe ratio

Esprime il rendimento eccedente che un investitore può attendersi rispetto a un investimento a rischio zero (ad es. conto risparmio) per ogni singola unità di rischio (volatilità) a cui si espone. Se il valore è positivo, il rischio più alto è stato compensato da maggiori rendimenti. Se il valore è negativo, il rischio più alto non è stato compensato da maggiori rendimenti.

Swinging Single Pricing (SSP)

Si tratta di una modalità di calcolo del valore d'inventario netto basata sul principio di responsabilità. In tal senso i costi accessori scaturiti dall'acquisto e dalla vendita (p.es. commissioni, commissioni di borsa, tassa) vengono considerati e addebitati ai relativi responsabili. Se il giorno della sottoscrizione o del riscatto si registrano più sottoscrizioni che riscatti, il valore d'inventario netto del fondo subirà un aumento pari al cosiddetto fattore swing. In questo modo vengono addebitati all'acquirente già a questo punto i costi derivanti dall'investimento del suo capitale. Nel caso in cui invece gli ordini di riscatto dovessero eccedere le sottoscrizioni, il valore d'inventario netto verrà ridotto di un importo pari allo stesso fattore swing.

Total Expense Ratio (TER)

Il TER indica il rapporto tra il totale dei costi e il patrimonio netto del fondo nell'arco di un periodo contabile annualizzato. Le spese sono intese come inclusive di tutti i costi illustrati nel conto proventi, inclusi oneri di gestione, amministrazione, custodia, revisione contabile, legali e professionali. Non vengono considerati i costi di transazione nel fondo.

Valore d'inventario netto

Il valore d'inventario netto (NAV, inglese: Net Asset Value) di un fondo risulta dalla somma di tutti i titoli valutati, al netto di eventuali passività. Il valore netto d'inventario di una quota corrisponde al patrimonio netto del fondo diviso per il numero di quote in circolazione. Il prezzo del fondo viene solitamente calcolato giorno per giorno.

Volatilità

È la misura di rischio delle oscillazioni del rendimento di un titolo in un determinato periodo. Più alta è la volatilità, maggiori sono anche le oscillazioni dei corsi e i ricavi / le perdite possibili. Secondo la teoria di portafoglio, è possibile conseguire un reddito maggiore soltanto assumendosi un rischio più elevato.