

CS Commodity Fund Plus (CH) USD BH CHF

Information sur le fonds

Commodity

58'650'364

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, CHF	NAV classe de parts, CHF	Commissions de gestion p.a. ¹
1'272'584	110.99	1.40%
Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
-4.53%	-4.53%	-2.50%
Indice -4.43%	Indice -4.43%	Indice -1.59%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Date de lancement	28.11.2003
Date de lancement de la part	28.11.2003
Catégorie de parts	BH
Devise au lancement	CHF
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Suisse
ISIN	CH0016912401
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR) (CHF-Hgd Daily Mod)

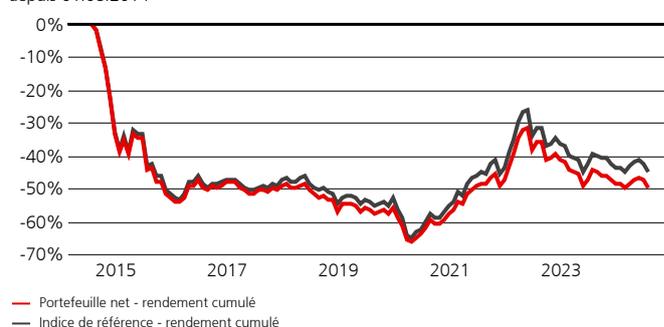
Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

Politique d'investissement

Le fonds a pour objectif de générer un rendement global positif par rapport à la performance du Bloomberg Commodity Index avant déduction des frais et des dépenses en investissant dans des futures. Un portefeuille diversifié d'instruments à court terme à revenu fixe et sur le marché monétaire libellés en USD sert de garantie. Comme le fonds est faiblement corrélé aux classes d'actifs traditionnelles, il constitue un excellent instrument de diversification pour un portefeuille. En outre, il offre une bonne protection contre les risques d'inflation en cas de hausse des prix des matières premières.

Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.08.2014



Jusqu'au **19.10.2015**, le fonds présentait d'autres caractéristiques et la performance a été réalisée dans des conditions qui ne sont aujourd'hui plus les mêmes. Repositionnement au 19.10.2015 (ancien nom du fonds : Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) Sfr).

Aperçu de la performance

depuis 01.12.2003, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	-4.53	-4.98	-10.24	-0.93	2.78	-4.40
Indice de référence	-4.43	-4.91	-9.05	0.20	3.68	-2.64
Relatif net	-0.10	-0.07	-1.19	-1.13	-0.91	-1.76

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.12.2003, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	7.64	14.79	15.20	20.02
Volatilité indice	7.64	15.43	16.01	20.13
Erreur de suivi	0.87	1.15	1.28	1.74

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.01.2015, en %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ITD
Portefeuille net	-29.94	10.62	-2.03	-15.49	2.69	-3.78	24.00	12.23	-13.16	-2.50	-60.53
Indice de référence	-28.18	9.71	-0.79	-13.97	4.14	-4.61	25.75	12.80	-11.69	-1.59	-42.51
Relatif net	-1.76	0.91	-1.24	-1.52	-1.45	0.83	-1.75	-0.56	-1.47	-0.90	-18.02

Jusqu'au **19.10.2015**, le fonds présentait d'autres caractéristiques et la performance a été réalisée dans des conditions qui ne sont aujourd'hui plus les mêmes. Repositionnement au 19.10.2015 (ancien nom du fonds : Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) Sfr).

¹ Si la devise d'un produit financier et/ou ses coûts sont différents de votre devise de référence, son rendement et ses coûts peuvent augmenter ou décroître en fonction de la fluctuation des devises.

Les personnes mentionnées ci-dessus mènent des activités réglementées uniquement dans la/les juridiction(s) où elles ont obtenu les licences nécessaires, le cas échéant. Le glossaire vous fournira la définition de tous les acronymes/termes utilisés dans ce document. Des informations supplémentaires importantes sont disponibles à la fin du document.

Aperçu de la performance - mensuelle et YTD

depuis 01.01.2024, en %

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
Portefeuille net	-0.24	-2.04	2.93	2.02	1.63	-2.06	-4.53						-2.50
Indice de référence	0.03	-1.79	2.99	2.29	1.40	-1.88	-4.43						-1.59
Relatif net	-0.28	-0.25	-0.06	-0.27	0.23	-0.18	-0.10						-0.90

Statistiques du fonds - ex post

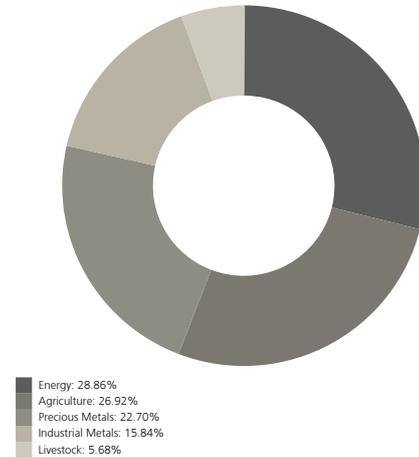
	3 années	5 années
	Portefeuille	Portefeuille
Ratio d'information	-1.08	-0.79
Drawdown maximal, en %	-27.30	-27.30
Bêta	0.96	0.95

Principales positions de couverture en %

Liste des positions	Coupon moyen	Date d'échéance	Pondération
Treasury Bill	5.57%	31.01.2026	27.14%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	15.52%
US Treasury	5.48%	30.04.2026	8.52%
Treasury Bill	5.50%	31.10.2025	6.48%
Treasury Bill	0.00%	29.11.2024	4.36%
Treasury Bill	5.45%	31.07.2025	3.92%
Treasury Bill	5.47%	31.10.2024	3.75%
Treasury Bill	4.63%	28.02.2025	3.47%
Treasury Bill	3.25%	31.08.2024	3.45%
Treasury Bill	0.00%	31.10.2024	2.86%

Répartition des actifs par secteur

En % de l'exposition économique totale



Risques potentiels

Le profil de risque et de rendement ne reflète pas les risques auxquels le fonds pourrait être exposé à l'avenir en cas de développements sans rapport avec ce que le fonds a pu connaître dans un passé récent. Cela comprend notamment les risques suivants, rares mais susceptibles d'avoir un impact important.

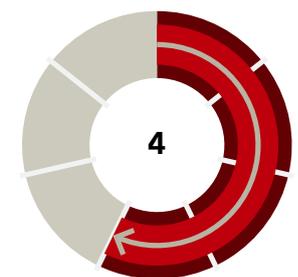
- **Risque de crédit:** les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. D'une manière générale, les investissements du Fonds comportent un faible risque de crédit.
- **Risque de liquidité:** les actifs ne peuvent pas nécessairement être vendus à un coût limité dans un laps de temps suffisamment court. Cependant, les investissements du Fonds devraient présenter une bonne liquidité d'une manière générale.
- **Risque de contrepartie:** la faillite ou l'insolvabilité des contreparties du Fonds peut entraîner un défaut de paiement ou de livraison.
- **Risque opérationnel:** des processus inadéquats, des erreurs techniques et des événements catastrophiques peuvent être à l'origine de pertes.
- **Risques politiques et juridiques:** les placements sont exposés aux changements de normes et de lois du pays où ils sont effectués. Cela comprend les restrictions sur la convertibilité des monnaies, le prélèvement d'impôts et la réalisation de contrôles sur les transactions, les limites des droits de propriété, ainsi que d'autres risques juridiques.

Les objectifs de placement, les risques, les frais et dépenses du produit, ainsi que des informations plus exhaustives sur celui-ci, sont fournis dans le prospectus (ou dans le document de l'offre), qui doit être lu avec attention avant tout investissement.

Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du montant investi. L'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et ne concerne pas l'acquisition d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds. La documentation d'offre complète comprenant toutes les informations sur les risques peut être obtenue gratuitement auprès d'un conseiller clientèle du UBS, d'un représentant ou, le cas échéant, via Fundsearch (credit-suisse.com/fundsearch).

Profil de risque²

PRIIP SRI



Des valeurs plus élevées (jusqu'à 7) indiquent un risque supérieur, tandis que des valeurs plus faibles (jusqu'à 1) indiquent un risque inférieur.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) USD BH CHF
Code Bloomberg	CSCOMPS SW
ISIN	CH0016912401
No de valeur	1691240
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR) (CHF-Hgd Daily Mod)
Indice de référence code Bloomberg	BCOMDFTM

Données clés

Direction du fonds	UBS Fund Management (Switzerland) AG
OPCVM	Non
Fin d'exercice	31. décembre
Prêt de valeurs mobilières	Non
Frais courants ³	1.50%
Préavis de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 3
Préavis pour le rachat	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 3
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	pas de swing NAV

² L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le Produit pendant 7 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'Indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Attention au risque de change si votre monnaie de référence est différente de la monnaie du Produit. Vous pourriez recevoir des paiements dans une monnaie différente, le rendement final que vous obtiendrez dépend donc du taux de change entre les deux monnaies. Les investisseurs doivent noter que le Produit peut être exposé à d'autres risques tels que des risques opérationnels, de contrepartie, politiques, de durabilité et juridiques qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque. Ce Produit ne prévoit pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

³ Si la devise d'un produit financier et/ou ses coûts sont différents de votre devise de référence, son rendement et ses coûts peuvent augmenter ou décroître en fonction de la fluctuation des devises.

Aperçu du marché

Les matières premières ont cédé du terrain en Juillet, le gaz naturel, l'aluminium et le cuivre ayant le plus nui sur le résultat. Le gaz naturel a reculé sous l'effet conjugué d'une baisse de la demande attribuable à des prévisions météorologiques plus fraîches que prévu tout au long du mois et de perturbations dans une usine clé de gaz naturel liquéfié (GNL), qui ont réduit la demande de gaz d'alimentation. Dans un contexte de faiblesse généralisée du secteur des métaux industriels, les prix de l'aluminium ont baissé sur fond de craintes d'une demande plus faible que prévu, les réunions du troisième plénum et du Politburo en Chine ayant douché les espoirs des investisseurs concernant de nouvelles mesures de relance. De l'autre côté, les lean hogs, l'or et le café ont affiché les meilleures performances. Les lean hogs ont profité de la faiblesse du dollar américain qui a contribué à une demande saisonnière d'exportation de viande de porc plus forte que prévu, ce qui, à son tour, a entraîné une hausse des prix de gros du porc et, dans la foulée, des lean hogs. Les prix de l'or ont augmenté après que le président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, s'est déclaré être de plus en plus convaincu que l'inflation s'atténuait. Ce signal a renforcé les anticipations du marché quant à une réduction des taux directeurs en septembre et à des taux d'intérêt plus faibles à l'avenir, ce qui a réduit les coûts d'opportunité liés à la détention d'or non porteur de rendement. Enfin, le café a largement profité en début de mois des craintes que la persistance de la sécheresse dans les principales régions productrices réduise l'approvisionnement, bien que la performance se soit affaiblie plus tard dans le mois, sur fond d'amélioration des conditions météorologiques qui a apaisé les inquiétudes.

Le secteur de l'énergie s'est affaibli, le gaz naturel cédant du terrain en raison de stocks constitués largement plus importants que prévu et de l'augmentation de la production tout au long du mois, suscitant des inquiétudes quant à un excédent d'offre. Les métaux industriels ont reculé, avec l'aluminium et le zinc en tête. Le zinc a chuté sur fond de faiblesse persistante du marché immobilier chinois, un indice majeur des prix moyens de l'immobilier résidentiel continuant de céder du terrain malgré les mesures récemment annoncées pour soutenir le secteur, signalant la possibilité d'une demande future plus faible que prévu pour les matières premières exposées à la construction, tels que le zinc. L'agriculture a dévié, tirée en grande partie par le blé et le soja. Le blé a baissé sur fond d'anticipations de hausse des rendements et de la production, suite à un rapport du Département américain de l'agriculture (USDA) intitulé World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) révélant des prévisions de production plus élevées que prévu pour la récolte de blé américaine en raison de conditions météorologiques favorables. Le soja a reculé sous l'effet conjugué d'anticipations de baisse de la demande tirée par des ventes à l'exportation relativement stagnantes, et d'une amélioration des perspectives d'approvisionnement, les précipitations enregistrées au mois de juillet devant favoriser la production de soja dans le delta du Mississippi. L'or a tiré la performance des métaux précieux, soutenu par l'affaiblissement du dollar américain, qui a accru la demande de réserves de valeur alternatives. Dans le secteur du bétail, le Brésil a suspendu ses exportations de poulets vers la Chine, l'Union européenne (UE) et d'autres pays suite à une épidémie du virus de Newcastle. La baisse des volumes d'un grand exportateur mondial pourrait entraîner un resserrement de l'offre de poulets, susceptible de stimuler la demande d'autres viandes comme le porc, et, dans la foulée, une hausse des prix des lean hogs.

Perspectives

Les marchés pétroliers ont vu leur prime liée aux risques géopolitiques rapidement s'estomper et semblent aujourd'hui intégrer dans leurs prix peu ou pas de perturbation de la production au Moyen-Orient, malgré les récentes escalades de tensions. Toute action sur ce front qui aurait un impact observable sur la production de brut ou la capacité de raffinage pourrait pousser les prix à la hausse. Une décision de l'OPEP conjointement à la Russie (OPEP+) de maintenir les réductions de production au-delà de la fin de l'année 2024 serait également susceptible de faire remonter les prix, étant donné que les prévisions actuelles tablent sur une augmentation progressive de l'offre du groupe jusqu'à la fin de l'année. De récents signaux en provenance de Chine suggèrent que les autorités chinoises reconnaissent le contexte de croissance plus faible que prévu et la nécessité de mettre en œuvre des mesures de soutien supplémentaires pour l'économie. Si ces politiques permettaient une stabilisation du marché de l'immobilier et une amélioration de l'activité dans les secteurs de la fabrication et des infrastructures, elles seraient largement favorables aux métaux industriels.

Dans la mesure où ces supports contiennent des déclarations sur l'avenir, celles-ci ont un caractère prévisionnel et sont donc soumises à divers risques et incertitudes. Elles ne constituent pas une garantie de résultats futurs.

Glossaire

Capitalisation	Indique un réinvestissement régulier des dividendes reçus dans le portefeuille
Risque annualisé	Le risque annualisé est une statistique qui est utilisée pour mesurer le risque d'un fonds en décrivant la fourchette de rendements qui ont été atteints au cours de la période d'observation et qui sont les plus susceptibles d'être atteints. Une plus grande volatilité implique un plus grand risque.
Rendement annualisé	Mesure de l'augmentation moyenne d'un placement chaque année au cours d'une période spécifique.
Bêta	Mesure de la volatilité, ou risque systématique, d'un titre ou d'un fonds donné par rapport au marché dans son ensemble.
Ex post	Fait référence à des mesures basées sur des données historiques
Ratio d'information	Cette statistique mesure dans quelle mesure la surperformance d'un fonds peut être attribuée à la compétence des gestionnaires face aux fluctuations du marché. Un ratio d'information élevé implique plus de compétences de gestion qu'une valeur faible ne le suggérerait.
ITD	Du lancement à ce jour (Inception-to-date)
Drawdown maximal	Représente le pire résultat possible (en pourcentage) survenu au cours de la période analysée.
MTD	Depuis le début du mois (Month-to-date)
NAV	Valeur des actifs nette (Net Asset Value)
Frais courants	Le montant des charges en cours est basé sur les dépenses estimées, pour un maximum de 12 mois à compter de la fin de l'exercice financier du fonds et depuis sa création. Après cela, les charges en cours correspondent au TER du dernier rapport annuel. Les commissions de performance et les coûts de transaction de portefeuille sont exclus, sauf dans le cas d'une charge d'entrée/de sortie payée par le fonds lors de l'achat ou de la vente des parts/unités dans un autre organisme de placement collectif.
QTD	Depuis le début du trimestre (Quarter-to-date)
Swing pricing	Méthode utilisée pour calculer la valeur nette d'inventaire des fonds de placement. Elle permet que les frais de transaction découlant des souscriptions des investisseurs entrants et des rachats des investisseurs sortants soient supportés par ceux-ci, plutôt que par les investisseurs existants.
TNA	Total des actifs net (Total Net Assets)
Erreur de suivi	Mesure de l'écart du rendement d'un fonds par rapport au rendement d'un indice de référence sur une période de temps fixe.
YTD	Depuis le début de l'année (Year-to-date)

Messages d'avertissement

Répartition des actifs	L'allocation indicative peut changer au fil du temps. Toutes les positions sont indiquées exclusivement à des fins d'information et ne constituent pas des recommandations de placement de UBS. Veuillez noter que ceci ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un intérêt ou d'un placement quel qu'il soit.
Date de début de la performance	Le calcul et la présentation de la performance commencent le premier mois complet d'une stratégie investie. Cela peut entraîner une différence dans les dates de lancement et de début de performance.
PRIIP SRI	L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.

Vous souhaitez en savoir plus?Rendez-vous sur: <https://credit-suisse.com/fundsearch>**Informations importantes**

Source: UBS, sauf mention contraire

Ce support est un document marketing UBS SA et/ou de ses filiales (ci-après dénommé «UBS», «nous» ou «notre»).

Il ne constitue nullement ou ne fait partie d'aucune offre ou invitation à émettre ou vendre, ni une sollicitation d'offre de souscription ou d'achat de valeurs ou d'autres instruments financiers, ou à effectuer toute autre opération financière, ni ne constitue une incitation de souscription à un produit, une offre ou un placement. Ce document commercial n'est pas un document contractuellement contraignant ni un document d'information requis par une disposition législative quelconque. Aucun élément de ce support ne saurait constituer une recherche ou un conseil en investissement et ne peut en aucun cas y être assimilé. Il n'est pas adapté à votre situation personnelle ni ne constitue une recommandation personnalisée et ne suffit pas pour prendre une décision de placement. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du UBS au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables. Le UBS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et, dans la mesure où la loi le permet, il décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire. Les informations figurant dans ce support peuvent être modifiées sans préavis après la date d'émission de celui-ci sans que UBS soit tenu de les actualiser. Ce support peut contenir des informations sous licence et/ou protégées par les droits de propriété intellectuelle des concédants de licence et des détenteurs du droit à la propriété. Rien dans ce support ne saurait être interprété comme imposant une responsabilité aux concédants de licence ou aux détenteurs du droit à la propriété. La copie non autorisée des informations des concédants de licence ou des détenteurs du droit à la propriété est formellement interdite. La documentation complète présentant l'offre, le prospectus ou la notice d'offre, le document d'information clé pour l'investisseur («DICI»), le document d'information clé («DIC»), les règles du fonds ainsi que les rapports annuels et bisannuels («Documentation complète présentant l'offre»), si ceux-ci existent, peuvent être obtenus gratuitement dans une des langues listées ci-dessous auprès de l'entité juridique indiquée ci-dessous et, dès lors qu'ils sont disponibles, via FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch). Les informations concernant vos distributeurs, représentants locaux, l'agent d'information, l'agent payeur, si ceux-ci existent, et vos contacts locaux relativement au(x) produit(s) d'investissement figurent ci-dessous. Les seules conditions juridiquement contraignantes applicables aux produits de placement indiqués dans ce document, notamment en ce qui concerne les risques, les objectifs, les frais et les dépenses, sont celles qui figurent dans le prospectus, le memorandum de placement, les documents de souscription, le contrat de fonds et/ou tout autre document régissant le fonds. Vous trouverez la description complète des caractéristiques des produits nommés dans ce document ainsi que la description complète des opportunités, risques et coûts associés à ces produits dans les prospectus correspondants des titres sous-jacents, prospectus de vente ou bien autres documentations produits détaillées que nous mettons volontiers à votre disposition à tout moment, sur simple demande. L'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et non pas d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds. Ce document ne peut en aucun cas être transféré ou distribué à une autre personne ni ne peut être reproduit. Tout transfert, distribution ou reproduction est interdit et peut entraîner une violation de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières, US Securities Act, telle que modifiée et actuellement en vigueur (loi ci-après dénommée «Securities Act»). Les valeurs concernées dans la présente n'ont pas été ni ne seront enregistrées conformément au Securities Act, ni aux lois en matière de valeurs mobilières en vigueur dans tout autre Etat des Etats-Unis et, sous réserve de certaines exceptions, les valeurs ne peuvent pas être offertes, données en garantie, vendues ou transférées sur le territoire des Etats-Unis ou vers les Etats-Unis, ni au bénéfice ou pour le compte de personnes US.

De plus, il peut y avoir des conflits d'intérêts concernant l'investissement. Dans le cadre de la prestation de services, UBS AG et/ou ses filiales peuvent le cas échéant payer à des tiers ou recevoir de la part de tiers, sous forme de frais ou autre, une rémunération unique ou récurrente (par exemple commissions de souscription, commissions de placement ou de suivi). Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs potentiels doivent évaluer indépendamment et avec soin (avec leurs conseillers fiscaux, juridiques et financiers) les risques spécifiques décrits dans les supports accessibles, les conséquences légales, réglementaires, fiscales et comptables ainsi que l'impact sur le crédit. Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs ou la société de gestion (des OPCVM), selon ce qui est applicable, peut décider de résilier les accords locaux concernant la commercialisation des parts/unités d'un fonds, y compris mettre un terme aux enregistrements ou aux notifications avec l'autorité de surveillance locale. Une énumération des droits des investisseurs concernant les investissements dans des fonds d'investissement domiciliés dans l'Espace économique européen, gérés ou sponsorisés par Credit Suisse Asset Management, peut être obtenu en français et en anglais via www.credit-suisse.com/am/regulatory-information. La législation locale relative aux droits des investisseurs peut s'appliquer.

Suisse

Représentant pour Lux fonds et Société de gestion pour les fonds Suisses: UBS Fund Management (Switzerland) AG*, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel

Agent payeur (pour les fonds Luxembourgeois), Dépositaire (pour les fonds Suisses) et Distributeur – si ce document est distribué par: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich

Superviseur (Autorité d'enregistrement): Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers («FINMA»)

Distributeur – si ce document est distribué par: UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich

Distributeur – si ce document est distribué par: Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd., Kalandergasse 4, CH-8045 Zurich

*Entité légale auprès de laquelle la documentation complète de l'offre, le document d'information clé pour l'investisseur ("DICI"), le document d'information clé (DIC), les documents constitutifs et les rapports annuels et semestriels, le cas échéant, peuvent être obtenus gratuitement.

Versions disponibles en: anglais, allemand, français ou italien

© UBS 2024. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.