

CS Commodity Fund Plus (CH) USD DBH CHF

Information sur le fonds

Commodity

61'199'446

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, CHF	NAV classe de parts, CHF	Commissions de gestion p.a. ¹
52'677'285	305.79	0.05%

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
0.10%	-1.97%	0.27%
Indice 0.07%	Indice -2.14%	Indice 0.38%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Date de lancement	28.11.2003
Date de lancement de la part	27.12.2007
Catégorie de parts	DBH
Devise au lancement	CHF
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Suisse
ISIN	CH0036133186
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR) (CHF-Hgd Daily Mod)

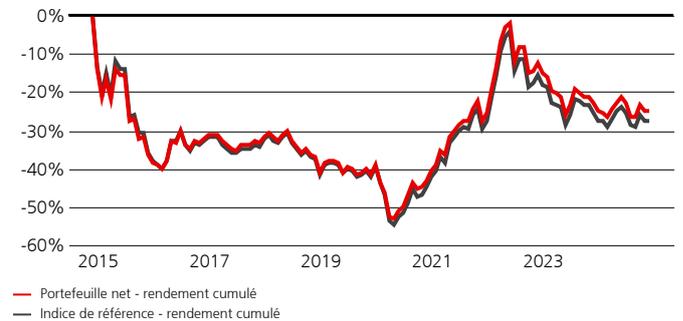
Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

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 01.12.2014



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 01.01.2008, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	0.10	2.40	-2.65	1.23	5.19	-5.93
Indice de référence	0.07	2.26	-2.66	1.12	4.67	-5.78
Relatif net	0.04	0.14	0.01	0.10	0.52	-0.16

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.01.2008, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	9.12	14.25	15.23	19.51
Volatilité indice	9.13	14.75	16.03	19.53
Erreur de suivi	0.51	1.00	1.27	1.79

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.01.2015, en %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ITD
Portefeuille net	-28.35	11.90	-0.70	-14.33	4.08	-2.48	25.68	13.75	-11.98	0.27	-64.46
Indice de référence	-28.18	9.71	-0.79	-13.97	4.14	-4.61	25.75	12.80	-11.69	0.38	-63.45
Relatif net	-0.17	2.19	0.08	-0.35	-0.06	2.13	-0.07	0.96	-0.29	-0.11	-1.01

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	-0.12	-1.94	3.03	2.14	1.74	-1.96	-4.41	-0.37	4.46	-2.07	0.10		0.27
Indice de référence	0.03	-1.79	2.99	2.29	1.40	-1.88	-4.43	-0.25	4.50	-2.21	0.07		0.38
Relatif net	-0.15	-0.15	0.04	-0.14	0.34	-0.08	0.01	-0.12	-0.05	0.14	0.04		-0.11

Statistiques du fonds - ex post

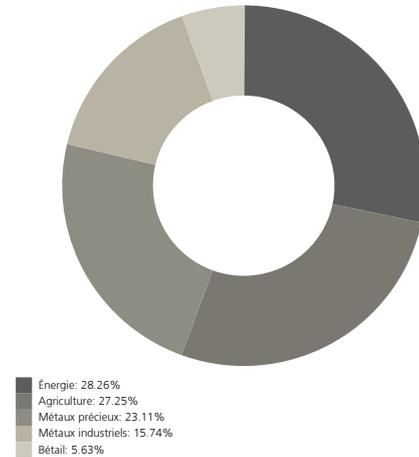
	3 années	5 années
	Portefeuille	Portefeuille
Ratio d'information	0.03	0.29
Drawdown maximal, en %	-25.41	-25.41
Bêta	0.96	0.95

Principales positions de couverture en %

Liste des positions	Coupon moyen	Date d'échéance	Pondération
Treasury Bill	4.81%	31.01.2026	25.11%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	14.60%
Treasury Bill	4.74%	31.07.2026	9.84%
US Treasury	4.71%	30.04.2026	8.20%
Treasury Bill	4.73%	31.10.2025	6.23%
Treasury Bill	4.69%	31.07.2025	3.77%
Treasury Bill	4.63%	28.02.2025	3.31%
Treasury Bill	0.00%	07.08.2025	3.17%
Treasury Bill	0.00%	04.09.2025	3.17%
Treasury Bill	0.00%	02.10.2025	3.16%

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. Toute décision d'investissement doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques ou objectifs du fonds promu, tels que décrits dans son prospectus ou une documentation juridique similaire.

Identifiants clés

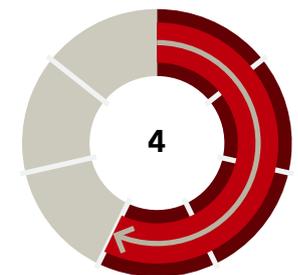
Nom de l'instrument	Credit Suisse Commodity Fund Plus (CH) USD DBH CHF
Code Bloomberg	CSCOMPD SW
ISIN	CH0036133186
No de valeur	3613318
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR) (CHF-Hgd Daily Mod)
Indice de référence code Bloomberg	BCOMDFTM

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	0.15%
Fréquence de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 3
Fréquence de rachats	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 3
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	pas de swing NAV

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.

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 meilleures contributions ce mois-ci reviennent au café, au gaz naturel et au plomb. Le café s'est inscrit en hausse sur fond d'inquiétudes quant à la production brésilienne de café arabica. Une période de sécheresse inhabituelle plus tôt dans l'année a entraîné une floraison précoce médiocre, réduisant les attentes pour la prochaine récolte et poussant les prix du café à la hausse. Le gaz naturel a augmenté sur fond de demande de chauffage plus forte que prévu en raison de prévisions de refroidissement dans les régions du centre et de l'est des États-Unis. Le plomb s'est inscrit en hausse, les investisseurs commençant à anticiper des annonces de plans de relance plus importants que prévu l'année prochaine, lors la Conférence centrale sur le travail économique de la Chine en décembre. D'un autre côté, les principaux freins à la performance ont été, ce mois-ci, l'huile de soja, le sucre et le blé du Kansas. L'huile de soja a chuté à l'annonce de la victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine et de son choix qui a suivi de désigner Lee Zeldin à la tête de l'Agence de protection de l'environnement. Cela pourrait augurer une vague de déréglementation de la protection environnementale et un ralentissement du déploiement voire de la mise en application du programme Renewable Fuel Standard, ce qui réduirait probablement la demande de biodiesel et de diesel renouvelable, qui utilisent l'huile de soja comme source. Le sucre a chuté sur fond de pluies propices dans la principale région de production centre-sud du Brésil, qui ont boosté les prévisions d'offre mondiale, alors que dans le même temps, l'un des principaux producteurs a publié des estimations supérieures au consensus de ses récoltes de sucre de la même région pour l'année prochaine. Enfin, le blé a reculé sur fond d'anticipations de hausse de l'offre. En raison des révisions à la hausse de la récolte de blé d'hiver en Russie, la possibilité d'une hausse de l'offre de céréales russes bon marché sur les marchés internationaux l'année prochaine a entraîné une chute des cours. En outre, les températures plus chaudes que la normale dans les Grandes Plaines américaines ont favorisé la levée du blé d'hiver et des conditions solides pour les récoltes de l'année prochaine.

Les métaux précieux ont reculé au cours du mois, notamment l'or et l'argent. L'argent a baissé sur fond de hausse du dollar américain suite à la victoire de Donald Trump, réduisant la demande de moyens de réserve de valeur alternatifs. L'or a également chuté suite au rebond des taux d'intérêt immédiatement après la victoire de Donald Trump, par crainte que sa politique n'annule les récents progrès en matière d'inflation, ce qui pourrait inciter la Réserve fédérale (Fed) à maintenir ses taux élevés pendant plus longtemps. Le secteur des métaux industriels s'est inscrit en baisse, avec en première ligne le cuivre. Le cuivre a chuté sur fond d'une possible baisse de la demande, la victoire de Donald Trump étant susceptible de raviver les tensions commerciales. En outre, les annonces de la très attendue réunion du Comité permanent de l'Assemblée nationale populaire de Chine ne comprenaient pas de nouvelles mesures de relance. Le bétail a enregistré une baisse intégralement attribuable au porc maigre. Le porc maigre a chuté sur fond d'appréciation du dollar américain par rapport aux monnaies d'autres partenaires commerciaux, susceptible de réduire la compétitivité de la viande américaine sur les marchés internationaux. L'énergie était en hausse sur fond de surperformance du gaz naturel. Outre une hausse inattendue de la demande de chauffage, le gaz naturel s'est également renforcé en raison de flux de gaz plus élevés que prévu vers les usines de gaz naturel liquéfié (GNL). Enfin, l'agriculture s'est inscrite en hausse sur fond de bonne performance du café. S'ajoutant aux problèmes liés à la production du café du Brésil, le service agricole étranger du Department of Agriculture (USDA) américain a également revu à la baisse ses estimations de stocks nationaux au Brésil, intensifiant ainsi les inquiétudes autour de la suffisance de l'offre mondiale.

Perspectives

La récente décision de l'OPEP (Organisation des pays exportateurs de pétrole) de prolonger les réductions volontaires de production au-delà de fin 2024 devrait maintenir les prix du pétrole relativement soutenus à la baisse, mais le relâchement de l'équilibre entre l'offre et la demande indique probablement un maintien des prix dans une fourchette à court terme. Les espoirs d'une expansion des mesures de relance en Chine semblent s'estomper à court terme, annulant en grande partie les perspectives d'un surcroît de demande des métaux industriels. Toutefois, les sous-jacents de l'offre demeurent relativement favorables, la pénurie d'intrants primaires pour la production de produits raffinés tels que le zinc, le cuivre et l'aluminium étant susceptible de limiter la production potentielle à court terme. Les conditions pour les métaux précieux devraient également rester favorables compte tenu du niveau élevé d'incertitude après la victoire de Donald Trump et de la possibilité d'une poursuite de l'assouplissement monétaire aux États-Unis. Les produits agricoles périssables comme le sucre et le café devraient rester au centre de l'attention, ceux-ci comptant parmi les produits les plus performants de l'indice cette année. Toutefois, cette vigueur pourrait s'estomper si les conditions météorologiques s'améliorent dans les régions productrices, en particulier en Amérique du Sud.

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.

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif.

Réservé aux clients professionnels / investisseurs qualifiés.

Fonds UBS de droit suisse.

A l'initiative de la société de gestion des fonds, il peut être mis un terme aux modalités prévues pour commercialiser des parts de fonds mentionnées dans ce document dans votre pays de domicile.

Avant d'investir dans un produit, veuillez lire le dernier prospectus et le document d'informations clés en date avec la plus grande attention. Toute décision d'investissement doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus ou une documentation juridique similaire. Les investisseurs acquièrent des parts ou des actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné, comme un bâtiment ou des actions d'une société. Les informations collectées et les avis émis dans ce document reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. Les membres du Groupe UBS sont autorisés à prendre des positions d'achat et de vente sur les titres et les autres instruments financiers mentionnés dans le document. Il se peut que les produits ou titres décrits dans le présent document soient inadaptés ou interdits à la vente dans diverses juridictions ou pour certains groupes d'investisseurs et les parts des fonds UBS cités ici ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux États-Unis. Les informations ci-incluses ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance calculée tient compte de tous les coûts au niveau du fond (coûts récurrents). Les coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie, qui auraient un impact négatif sur la performance, ne sont pas pris en compte. Si tout ou partie des coûts totaux doit être payé dans une monnaie qui n'est pas votre devise de référence, ces coûts pourront augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Les commissions et les frais influent négativement sur l'investissement et sur les rendements attendus. Si la monnaie d'un produit ou service financier est différente de votre devise de référence, les fluctuations des devises et des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs de placement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière ou des besoins propres à un destinataire déterminé. La performance future est impossible, selon la situation personnelle de chaque investisseur, laquelle est susceptible d'évoluer. Les informations et opinions exprimées dans ce document sont fournies par UBS sans aucune garantie; elles sont destinées à un usage personnel et à des fins informatives uniquement. Toute reproduction, distribution ou réédition du présent document, quel qu'en soit l'objectif, est interdite sans l'autorisation expresse d'UBS Asset Management Switzerland AG ou par une autre société affiliée locale. Source pour toutes les données et graphiques (en l'absence d'indication contraire): UBS Asset Management.

Ce document contient des hypothèses qui constituent des anticipations, y compris, sans que cela soit exhaustif, des hypothèses relatives au développement futur de nos affaires. Si ces anticipations représentent notre appréciation et nos prévisions relatives au développement futur de nos affaires, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire en sorte que l'évolution et les résultats réels diffèrent matériellement de nos attentes.

Suisse: Les prospectus, la feuille d'information de base, les statuts de la société ou le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds UBS peuvent être obtenus dans une langue requise par le droit local applicable et gratuitement auprès d'UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle.

Un résumé des droits des investisseurs en anglais se trouve en ligne sur le site ubs.com/funds.

Vous trouverez plus d'explications sur les conditions financières à l'adresse suivante ubs.com/glossary.

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