

UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund IB EUR



Information sur le fonds

Actions

184'789'150

Total des actifs nets du fonds en EUR

TNA classe de parts, EUR	NAV classe de parts, EUR	Commissions de gestion p.a. ¹
12'444'315	1'703.40	1.00%

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
-1.32%	-1.82%	-2.15%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Felix Meier
Date de lancement	26.07.2010
Date de lancement de la part	26.07.2010
Catégorie de parts	IB
Devise au lancement	EUR
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU0525285937
Indice de référence	No benchmark

Politique d'investissement

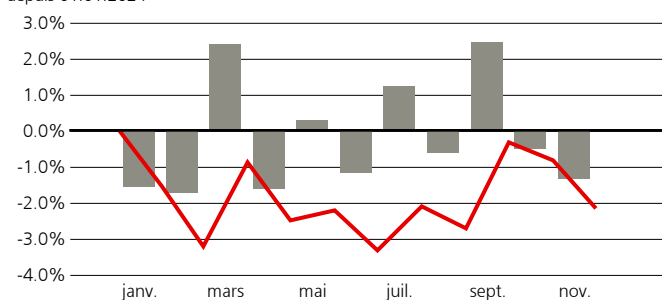
Le UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund cherche à obtenir un rendement absolu positif. A cet effet, elle exploite les inefficiences des marchés européens d'actions de petite et de moyenne capitalisation, en privilégiant les pays germanophones. Les gestionnaires de portefeuille achètent les actions qui selon eux devraient réaliser les meilleures performances, et vendent simultanément des actions d'entreprises qui, selon eux, réaliseront une performance inférieure à celle du marché. Le but est de créer un portefeuille affichant une volatilité plus basse, une corrélation aux marchés des actions plus faible et une meilleure performance ajustée aux risques qu'un fonds traditionnel.



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.

Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

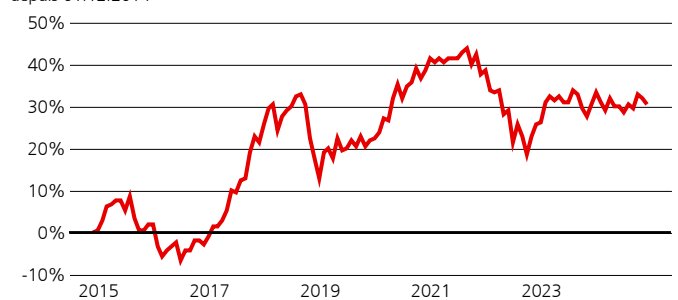
depuis 01.01.2024



■ Portefeuille net - rendement mensuel — Portefeuille net - rendement cumulé

Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.12.2014



— Portefeuille net - rendement cumulé

Changement d'indice de référence au 05.07.2024 – ancien: CS AllHedge Index Long/Short Equity index, nouveau: No benchmark.

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	-1.55	-1.71	2.40	-1.59	0.29	-1.14	1.24	-0.61	2.44	-0.50	-1.32		-2.15

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.01.2015, en %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portefeuille net	1.37	-2.64	26.66	-9.98	8.34	15.34	-1.82	-8.95	5.46	-2.15

Changement d'indice de référence au 05.07.2024 – ancien: CS AllHedge Index Long/Short Equity index, nouveau: No benchmark.

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.

ESG signifie «Environnemental» (E), «Social» (S) et «Gouvernance» (G).

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

depuis 01.08.2010, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	-1.32	0.59	-0.15	-1.86	1.37	3.79

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.08.2010, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	5.63	7.71	7.22	7.93

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. 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. Les investissements du Fonds peuvent présenter une liquidité limitée. Le Fonds s'efforcera d'atténuer ce risque au moyen de différentes mesures. Vous trouverez des informations détaillées sur la fréquence de remboursement dans la section sur les données clés.
- **Risque de contrepartie:** la faillite ou l'insolvabilité des contreparties du Fonds peut entraîner un défaut de paiement ou de livraison. Le Compartiment s'efforcera d'atténuer ce risque au moyen de garanties financières reçues à titre de cautionnement.
- **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.
- **Risques en matière de durabilité:** Les risques en matière de durabilité sont des conditions ou des événements environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui peuvent avoir un impact négatif important sur le rendement, compte tenu du secteur, de la branche et de l'exposition de la société.

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'utilisation de l'effet de levier par le fonds peut entraîner une amplification des mouvements de marché, c'est-à-dire augmenter la volatilité du fonds, ainsi qu'un accroissement des pertes par rapport aux produits qui n'utilisent pas cet effet de levier. 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.

Exposition du fonds

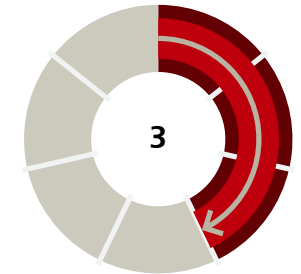
Exposition longue	94.01%	Nombre de positions longues	59
Exposition courte	-56.98%	Nombre de positions courtes	29
Exposition nette	37.02%		
Total de l'exposition brute	150.99%		

Répartition des actifs par Secteur

En %	Long	Court	Net	Net
Énergie	1.99	-0.29	1.71	
Technologie de l'information	4.42	-5.69	-1.27	
Biens de consommation non cycliques	12.46	-2.85	9.60	
Industriel	23.18	-14.62	8.56	
Communications	10.75	-4.00	6.75	
Biens de consommation cycliques	8.87	-9.03	-0.16	
Financiers	5.32	-8.57	-3.26	
Santé	14.08	-3.68	10.40	
Matériaux	6.65	-3.54	3.11	
Immobilier	4.95	-2.97	1.99	
Services collectifs	1.35	-1.75	-0.40	

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.

Répartition des actifs par Capitalisation boursière³

En % de l'exposition économique totale

	Long	Court
Petite capitalisation	10.29	-3.09
Moyenne capitalisation	77.69	-31.04
Forte capitalisation	6.03	-22.85
Autres	0.00	0.00

² L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le Produit pendant 5 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 prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

³ Classification: petite capitalisation jusqu'à 1,5 mrd EUR de capitalisation boursière, moyenne capitalisation entre 1,5 mrd EUR et 15 mrd EUR et grande capitalisation supérieure à 15 mrd EUR.

Répartition des actifs par pays

En %

	Long	Court	Net	Net
Allemagne	62.96	-35.42	27.53	
Suisse	2.57	-4.56	-1.99	
Autriche	0.00	-0.02	-0.02	
Belgique	0.00	-0.07	-0.07	
Chine	0.00	0.00	0.00	
Colombie	0.00	0.00	0.00	
Chypre	0.00	0.00	0.00	
Danemark	2.73	-1.19	1.54	
Îles Féroé	1.49	0.00	1.49	
Finlande	1.45	-0.67	0.78	
France	0.00	-2.68	-2.68	
Irlande	0.00	-0.06	-0.06	
Italie	10.26	-2.76	7.50	
Jersey, îles Anglo-Normandes	0.00	0.00	0.00	
Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	
Luxembourg	0.86	-0.12	0.74	
Pays-Bas	8.86	-2.66	6.20	
Norvège	0.00	-0.05	-0.05	
Pologne	0.00	-0.02	-0.02	
Portugal	0.58	-0.02	0.56	
Afrique du Sud	0.00	-0.03	-0.03	
Espagne	0.20	-1.59	-1.38	
Suède	0.89	-1.90	-1.01	
Royaume-Uni	1.15	-3.14	-1.99	

Statistiques du fonds - ex post

	1 an Portefeuille	3 années Portefeuille	5 années Portefeuille
Drawdown maximal, en %	-3.32	-14.38	-17.41

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.

Commentaire de marché

Le mois de novembre a été marqué par le plus fort de la saison des résultats trimestriels, qui ont continué de dépeindre un tableau mitigé. Les consommateurs européens demeurent sélectifs dans leurs dépenses globales mais des signes d'amélioration sont apparus dans certaines catégories (notamment le commerce électronique et les voyages). Ils se montrent par ailleurs réceptifs aux rabais. D'un point de vue sectoriel, les valeurs financières et celles des loisirs se sont bien comportées tandis que les secteurs de début de cycle que sont les produits chimiques et l'automobile ont à nouveau souffert. Sur le plan macroéconomique, les indices PMI en Europe restent déprimés. L'activité économique en Allemagne reste en berne, avec un taux de chômage qui atteint 6,1%. Les pressions inflationnistes se sont apaisées dans l'espace économique européen où l'inflation est restée relativement stable à 2,2% en novembre. Le résultat des élections présidentielles américaines et le maintien des tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont attisé la volatilité des places boursières, les entreprises européennes fortement exposées aux États-Unis s'étant bien comportées. À l'issue d'un mois volatil, l'indice MSCI Small Cap Europe a clôturé en hausse de 1,23% en novembre, surperformant les indices d'actions à grande capitalisation. L'indice MDAX a cédé 0,02% en novembre.

Le fonds a perdu 1,37% (part B destinée aux investisseurs particuliers), essentiellement sous l'effet de deux valeurs, CTS Eventim et Hugo Boss, responsables en majeure partie de la contribution négative.

Du côté des expositions longues, Eckert & Ziegler et Auto1 ont été les positions les plus performantes. Eckert & Ziegler, un fournisseur d'isotopes faiblement radioactifs à usage médical, a rehaussé ses prévisions 2024 de chiffre d'affaires et d'EBIT en raison d'une meilleure entame du quatrième trimestre pour sa division Produits industriels et médicaux. L'entreprise a par ailleurs obtenu l'approbation de la commission européenne pour sa solution de chlorure sans ajout de porteur. Cette approbation signifie que son radioisotope à base de lutétium-177 (dont le nom commercial est Theralugand) pourra également être utilisé dans des applications cliniques de routine à travers l'Europe et pas seulement dans des essais cliniques. Nous avons établi une position dans Auto1, qui fournit une plateforme numérique de vente et d'achat de voitures. Auto1 a rendu compte de bons résultats du troisième trimestre et a également rehaussé ses prévisions pour l'exercice 2024, marquant une nette révision à la hausse par rapport aux prévisions actuelles. CTS Eventim et Hugo Boss ont signé les moins bonnes contributions du côté des positions longues. CTS Eventim a subi des prises de bénéfices suite à la publication de résultats du troisième trimestre inférieurs aux attentes des analystes. Ces derniers n'avaient pas correctement pris en compte la saisonnalité de l'activité récemment rachetée et des récentes opérations de fusion-acquisition. Le PDG d'Hugo Boss s'est retrouvé sous le coup d'une enquête pour délit d'initié, ce qui a nui à la performance du titre.

Du côté des positions courtes, les meilleures performances sont venues du fabricant de matériel roulant ferroviaire Stadler Train et du fabricant de montres Swatch Group. Stadler Rail a rendu compte d'une marge inférieure aux attentes au troisième trimestre et a pâti de l'inondation partielle de son site de production en Espagne. Swatch Group continue de souffrir de la faiblesse des exportations de montres suisses, notamment de montres moins coûteuses (segment auquel Swatch est fortement exposé) et des exportations vers la Chine. Les moins bonnes contributions côté positions courtes sont venues du producteur d'acier Salzgitter et du groupe de compagnies aériennes IAG. Des rumeurs laissent entendre que Salzgitter pourrait être racheté par son principal actionnaire GP Günter Papeburg. Le titre IAG a poursuivi sur sa lancée à la faveur du rehaussement de ses prévisions de bénéfices et de la baisse des cours du pétrole. Durant le mois, nous avons couvert nos positions courtes dans Salzgitter compte tenu du risque de rachat et dans IAG face à l'amélioration de ses fondamentaux.

L'assouplissement des politiques monétaires reste un facteur important, mais l'attention à court terme se tournera vers les retombées politiques du résultat des élections américaines (tant pour les États-Unis eux-mêmes que pour la communauté économique mondiale au sens large, avec une attention particulière accordée aux éventuels droits de douane dans différents secteurs). Un accent particulier sera mis sur la Chine, dont l'économie reste en berne, et sur ses relations commerciales avec les États-Unis. Alors que les chiffres de l'inflation commencent à se stabiliser et que les données économiques américaines restent stables, les chances d'un atterrissage en douceur et d'une remontée subséquente des anticipations concernant la croissance économique à la faveur de la baisse des taux d'intérêt s'accroissent. Dans ce contexte, les petites et moyennes capitalisations européennes devraient bien se comporter compte tenu de leur sensibilité au cycle économique. L'amélioration de la confiance des consommateurs européens et la baisse des taux d'intérêt constituent selon nous des scénarios haussiers. Cela explique également le niveau légèrement supérieur à la moyenne à long terme de notre exposition nette à la fin du mois.

Source: pour toutes les données – Bloomberg à fin novembre 2024

Ce commentaire ne vise qu'à décrire la performance passée de la stratégie de placement. La stratégie investit dans des titres individuels qui sont détenus dans la stratégie dans le cadre d'un portefeuille soigneusement construit et diversifié. L'information présentée dans ce commentaire peut être fondée sur l'évaluation des gestionnaires de portefeuille du UBS. Les évolutions du marché décrites dans le présent document sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes et ne constituent ni une indication fiable ni une garantie de résultats/performance futurs. Les informations contenues dans ce commentaire peuvent changer après la date d'émission du présent document sans préavis et ne doivent pas être interprétées comme une recommandation d'acheter ou de vendre des titres individuels mentionnés dans le présent document.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund IB EUR
ISIN	LU0525285937
Code Bloomberg	CSSMLSI LX
No de valeur	11514128
Indice de référence	No benchmark

Données clés

Direction du fonds	UBS Asset Management (Europe) S.A.
OPCVM	Oui
Alignement SFDR ⁴	Article 8
Fin d'exercice	31. mai
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants ⁵	1,29%
Commission de performance	20,00%
Fréquence de souscription	combiné ⁶
Délai de souscription	T + 2
Fréquence de rachats	combiné ⁶
Période de décompte de remboursement	T + 2
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

⁴ Les classifications de durabilité des produits du CS et l'article SFDR sont valables au moment de la publication et peuvent faire l'objet de modifications.

⁵ 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.

⁶ La période combinée de souscription/rachat signifie ici qu'une souscription/un rachat est possible tous les vendredis et derniers jours ouvrables du mois. La période de préavis du rachat est de 5 jours.

Approche ESG

Le fonds promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) (au sens de l'article 8 du Règlement [UE] 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers). Il met en œuvre la politique d'investissement durable de CSAM (www.credit-suisse.com/esg) [y compris les exclusions basées sur les normes, les valeurs et la conduite des affaires] pour combiner les facteurs ESG à l'analyse financière traditionnelle afin d'effectuer une évaluation du risque et du rendement adaptée aux critères ESG, servant de base à la composition du portefeuille. Pour en savoir plus sur les critères d'investissement ESG et sur les aspects du fonds en matière de développement durable, veuillez consulter les documents juridiques et réglementaires du fonds (tels que, p. ex., le prospectus) et vous rendre sur le site www.credit-suisse.com/esg. Parallèlement aux aspects relatifs au développement durable, la décision d'investir dans le fonds devrait prendre en considération tous les objectifs et les caractéristiques décrits dans le prospectus ou les informations devant être communiquées aux investisseurs conformément à la réglementation en vigueur.

Il n'existe pas de consensus clair sur le marché mondial ou de directives réglementaires sur la manière dont les positions courtes doivent être traitées lors de l'agrégation des attributs ESG des portefeuilles à long terme. Pour cette raison, aucune donnée ESG quantitative n'est indiquée à ce stade. Pour en savoir plus sur le processus de prise de décision du fonds en matière d'ESG, veuillez vous reporter au prospectus du fonds.

Caractéristiques ESG

Indice de référence ESG	Critères d'exclusion	Intégration de critères ESG	Actionnariat actif ⁷	Objectif d'investissement durable
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Glossaire

Capitalisation	Indique un réinvestissement régulier des dividendes reçus dans le portefeuille
Rendement annualisé	Mesure de l'augmentation moyenne d'un placement chaque année au cours d'une période spécifique.
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.
Sensibilisation à l'ESG	Ce produit comprend des investissements qui intègrent et mesurent de façon explicite des critères de durabilité des entreprises dans leur processus d'investissement.
Indice de référence ESG	Si la case «Indice de référence ESG» est cochée, cela signifie que la section ESG du présent document compare la performance ESG du portefeuille avec un indice ESG. Si la case n'est pas cochée, cela signifie que la section ESG du présent document compare la performance ESG du portefeuille avec un indice non ESG ou qu'aucune comparaison n'est effectuée en raison de l'absence d'un indice de référence reconnu. L'investisseur doit lire la documentation juridique du fonds pour comprendre comment l'indice de référence est utilisé. Dans tous les cas, une case «Indice de référence ESG» cochée ne signifie pas que l'indice de référence ESG est utilisé pour atteindre la stratégie ESG du fonds.
Ex post	Fait référence à des mesures basées sur des données historiques
GICS	Global Industry Classification Standard
ITD	Du lancement à ce jour (Inception-to-date)
NAV	Valeur des actifs nette (Net Asset Value)
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)
Frais courants	Les frais courants sont calculés selon la méthode décrite dans la directive Committee of European Securities Regulators/10-674. 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)
Ratio de Sharpe	Le ratio de Sharpe donne le rendement excédentaire. Plus le ratio est élevé, meilleur est le profil risque / rendement du fonds.
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers
Objectif d'investissement durable	Lorsque la case «objectif d'investissement durable» est cochée, cela signifie que le produit met en œuvre nos stratégies d'investissement qui allouent du capital aux entreprises apportant des solutions aux enjeux de la société et répondant à un objectif d'investissement durable. L'objectif d'investissement durable est atteint par le biais d'un processus d'investissement dédié axé sur les placements dans des thèmes et des secteurs dont les activités économiques répondent à des défis spécifiques posés par les enjeux ESG. Une case non cochée indique que le produit ne vise pas à atteindre un objectif de placement durable.
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)
UCITS Hedge Award	Des descriptions détaillées de l'approche et des critères utilisés pour évaluer et approuver les stratégies de placement sont disponibles ici: https://thehedgefundjournal.com/2022-ucits-hedge-awards/ .
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 du 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.
Swinging Single Pricing	Pour plus de détails, merci de vous référer au chapitre correspondant "Net Asset Value" du prospectus du fonds.
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.

⁷ L'actionnariat actif fait partie de la stratégie du fonds visant à agir au mieux des intérêts de ses investisseurs de préserver et d'optimiser la valeur à long terme de leurs placements. Afin de promouvoir les bonnes pratiques et de veiller à ce que les sociétés de portefeuille soient durables et prospères à long terme, l'actionnariat actif est pensé pour influencer les sociétés de portefeuille à deux niveaux: d'une part, au moyen du vote par procuration et, d'autre part, par le biais de l'engagement. Dans le cas de placements dans d'autres fonds (fonds cibles), le fonds n'a aucune capacité, ou seulement une capacité limitée, à exercer un actionnariat actif sur le fonds cible, ou sur les sociétés de portefeuille des fonds cibles.

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

Fonds UBS de droit luxembourgeois.

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 Etats-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: Représentant en Suisse pour les fonds UBS de droit étranger: UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle. Agent payeur: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich. 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.

Informations importantes sur les stratégies d'investissement durable

Les stratégies d'investissement durable visent à prendre en compte et à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement et la construction de fonds. Les stratégies à travers les zones géographiques et les styles abordent l'analyse ESG et intègrent les résultats de diverses manières. L'intégration des critères ESG ou la prise en compte de l'investissement durable peut restreindre la capacité d'UBS à participer à certaines opportunités d'investissement ou à fournir des conseils sur celles-ci, alors même qu'elles seraient conformes aux objectifs d'investissement du client. Les rendements d'un fonds composé principalement d'investissements durables peuvent être inférieurs ou supérieurs à ceux des fonds où les facteurs ESG, les exclusions ou d'autres questions de durabilité ne sont pas pris en compte par UBS, et les instruments d'investissement disponibles pour ces fonds peuvent différer. Les entreprises, les émetteurs de produits et/ou les fabricants ne répondent pas nécessairement à des normes de performance élevées sur tous les aspects des questions ESG ou d'investissement durable.

Bien que les fournisseurs d'informations d'UBS Asset Management, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses filiales (les «parties ESG»), obtiennent des informations de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des parties ESG ne garantit ou ne cautionne l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité de toute donnée contenue dans le présent document. Aucune des parties ESG n'offre de garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit, et les parties ESG déclinent expressément par la présente toute garantie de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier, en ce qui concerne toute donnée contenue dans le présent document. Aucune des parties de ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document. En outre, sans limiter ce qui précède, aucune des parties ESG ne peut en aucun cas être rendue responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages.

Certaines informations contenues dans le présent document (les «informations») proviennent de/droits d'auteur de MSCI ESG Research LLC (un conseiller en investissement enregistré en vertu de l'Investment Advisers Act of 1940), ou de ses sociétés affiliées (y compris MSCI Inc. et ses filiales («MSCI»)), ou de fournisseurs tiers (avec MSCI & MSCI ESG, les «parties ESG») et peuvent avoir été utilisées pour calculer des scores, des notations ou d'autres indicateurs. Elles ne peuvent être reproduites ou rediffusées, en tout ou en partie, sans autorisation écrite préalable. L'information n'a pas été soumise à la SEC américaine ni à aucun autre organisme de réglementation, et n'a pas reçu leur approbation. L'information ne doit pas être utilisée pour créer des oeuvres dérivées, ou en rapport avec, ni ne constituant une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument financier, d'un produit ou d'une stratégie commerciale, ou d'un indice, ni ne doit être considérée comme une indication ou une garantie de performances, d'analyses, de prévisions ou de pronostics futurs. Certains fonds peuvent être basés sur ou liés à des indices MSCI, et MSCI peut être rémunéré en fonction des actifs sous gestion du fonds ou d'autres mesures. MSCI a établi une barrière d'information entre la recherche sur les indices boursiers et certaines informations. Aucune des informations en soi ne peut être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Les informations sont fournies «en l'état» et l'utilisateur assume tous les risques liés à l'utilisation qu'il pourrait en faire ou permettre d'en faire. Aucune partie ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des informations et chacune d'entre elles décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune des parties ESG ne peut être rendue responsable de toute erreur ou omission en rapport avec une information quelconque contenue dans la présente, ni quant à un dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages.

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.