

UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund BH USD



Information sur le fonds

Actions

171'502'226

Total des actifs nets du fonds en EUR

| | | |
|--------------------------|--------------------------|--|
| TNA classe de parts, USD | NAV classe de parts, USD | Commissions de gestion p.a. ¹ |
| 8'550'950 | 181.55 | 1.60% |

| | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Rendement (net) MTD | Rendement (net) QTD | Rendement (net) YTD |
| -1.66% | -3.28% | -2.89% |

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 | BH |
| Devise au lancement | USD |
| Politique de distribution | Capitalisation |
| Domicile du fonds | Luxembourg |
| ISIN | LU0526495444 |
| Index de référence | No benchmark |

Politique d'investissement

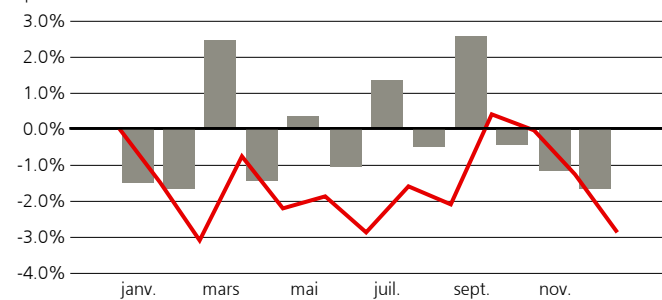
Le UBS (Lux) European Small and Mid Cap Equity Long Short Fund cherche à obtenir un rendement absolu positif. A cet effet, elle exploite les inefficiences des marchés européens d'actions de petite et de moyenne capitalisation, en privilégiant les pays germanophones. Les gestionnaires de portefeuille 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.

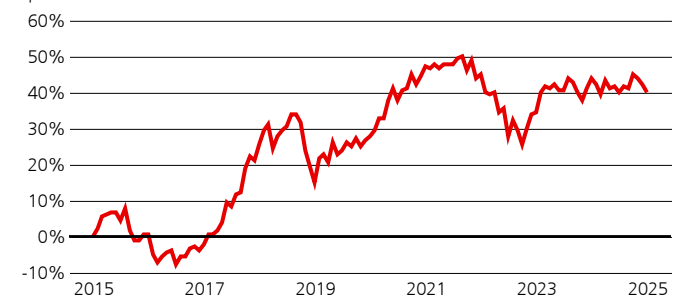
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2024



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.01.2015



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

— 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 | -1.49 | -1.65 | 2.43 | -1.47 | 0.35 | -1.04 | 1.33 | -0.52 | 2.56 | -0.46 | -1.19 | -1.66 | -2.89 |

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.01.2015, en %

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| Portefeuille net | 0.44 | -2.46 | 28.00 | -8.24 | 10.90 | 15.54 | -1.63 | -7.22 | 7.13 | -2.89 |

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 | -1.66 | -3.28 | -2.89 | -1.17 | 1.87 | 4.22 |

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.08.2010, en %

| | Risque annualisé, en % | | | |
|-------------------------|------------------------|----------|----------|------|
| | 1 an | 3 années | 5 années | ITD |
| Volatilité portefeuille | 5.39 | 7.78 | 7.21 | 7.94 |

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 | 94.13% |
| Exposition courte | -54.16% |
| Exposition nette | 39.97% |
| Total de l'exposition brute | 148.29% |

| | |
|-----------------------------|----|
| Nombre de positions longues | 57 |
| Nombre de positions courtes | 26 |

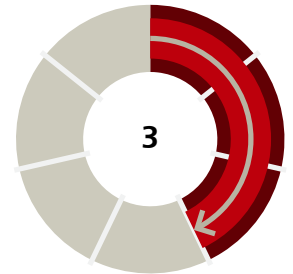
Répartition des actifs par Secteur

En %

| | Long | Court | Net | Net |
|-------------------------------------|-------|--------|-------|-----|
| Énergie | 2.34 | -0.28 | 2.06 | |
| Technologie de l'information | 4.42 | -5.58 | -1.16 | |
| Biens de consommation non cycliques | 11.70 | -2.11 | 9.58 | |
| Industriel | 24.70 | -14.23 | 10.47 | |
| Communications | 10.70 | -3.54 | 7.16 | |
| Biens de consommation cycliques | 8.73 | -9.39 | -0.65 | |
| Financiers | 4.99 | -9.11 | -4.12 | |
| Santé | 14.82 | -2.66 | 12.16 | |
| Matériaux | 6.77 | -2.99 | 3.77 | |
| Immobilier | 4.95 | -3.01 | 1.94 | |
| Services collectifs | 0.00 | -1.26 | -1.26 | |

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 | 11.13 | -2.19 |
| Moyenne capitalisation | 77.61 | -27.59 |
| Forte capitalisation | 5.39 | -24.38 |

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 | 64.63 | -32.36 | 32.28 | |
| Suisse | 2.54 | -3.78 | -1.23 | |
| Autriche | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Belgique | 0.45 | -0.08 | 0.37 | |
| Colombie | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Chypre | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Danemark | 2.74 | -1.38 | 1.36 | |
| Îles Féroé | 1.49 | 0.00 | 1.49 | |
| Finlande | 1.82 | -0.78 | 1.05 | |
| France | 0.00 | -3.60 | -3.60 | |
| Irlande | 0.00 | -0.06 | -0.06 | |
| Île de Man | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Italie | 7.65 | -2.43 | 5.23 | |
| Jersey, îles Anglo-Normandes | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Liechtenstein | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Luxembourg | 0.95 | -0.02 | 0.93 | |
| Pays-Bas | 8.35 | -3.11 | 5.24 | |
| Norvège | 0.00 | -0.06 | -0.06 | |
| Pologne | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Portugal | 1.59 | -0.02 | 1.57 | |
| Afrique du Sud | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Espagne | 0.21 | -1.57 | -1.36 | |
| Suède | 0.93 | -2.19 | -1.25 | |
| Royaume-Uni | 0.76 | -2.66 | -1.90 | |

Statistiques du fonds - ex post

| | 1 an Portefeuille | 3 années Portefeuille | 5 années Portefeuille |
|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Drawdown maximal, en % | -3.28 | -13.39 | -16.35 |

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

L'année 2024 a été marquée par deux éléments défavorables à notre stratégie, à savoir la nette sous-performance des petites capitalisations européennes par rapport aux grandes valeurs, et la très mauvaise prestation des petites et moyennes capitalisations allemandes. Le fonds est généralement court en termes de taille (autrement dit la capitalisation moyenne du portefeuille acheteur est inférieure à celle du portefeuille vendeur) et long sur les pays germanophones d'Europe. Or, en 2024, l'indice MSCI Europe Small Cap a affiché un gain de 5,65%, inférieur à celui de 8% dégagé par les grandes capitalisations du MSCI Europe. Les petites et moyennes capitalisations allemandes se sont particulièrement mal comportées, avec un recul de 12,9% du MSCI Small Cap Germany et de 5,71% de l'indice allemand des moyennes capitalisations, le MDAX. Cela a valu au fonds une performance négative de 4,45% en termes nets de frais.

Dans la zone euro, le sentiment économique est resté morose. Ainsi, si en décembre l'indice ZEW du sentiment économique est ressorti en légère amélioration par rapport au mois précédent, la composante relative à l'évaluation de la situation actuelle s'est inscrite en baisse, reflétant les difficultés en cours. L'indice Ifo pour l'Allemagne a également terminé l'année sur une note pessimiste, la détérioration des anticipations ayant largement contrebalancé la légère amélioration sur le plan de l'évaluation de la situation actuelle. Sans surprise, la BCE a réduit ses taux de 25 points de base à 3% sur fond de ralentissement de l'inflation et de faiblesse de la croissance économique.

L'indice MSCI Europe Small Cap a clôturé en baisse de 0,27% en décembre. Sur le même mois, le MDAX a accusé un recul de 2,78%. En décembre, le fonds a cédé 1,81% (parts B destinées aux particuliers), pénalisé par son exposition longue et la contribution des actions individuelles.

Au niveau de l'exposition longue, Auto1 et Hugo Boss ont été les positions les plus performantes. L'opérateur de la plateforme numérique d'achats et de ventes d'automobiles Auto1 est resté sur sa tendance haussière après ses derniers résultats trimestriels reflétant une amélioration du bénéfice brut par unité vendue. Le titre Hugo Boss avait souffert lors de son entrée sur le marché OTC en ligne, plombé par les soupçons de délit d'initié pesant sur son CEO. L'action a cependant repris des couleurs après que le conseil de surveillance de l'entreprise a renouvelé sa confiance au CEO en décembre. Les pharmaciens en ligne Redcare et DocMorris ont été les principaux freins à la performance au niveau du portefeuille d'achat. Les deux sociétés ont été affectées par les informations selon lesquelles DM s'apprêterait à entrer sur le marché OTC. Selon nous, cela ne changera pas la donne, la concurrence par les prix ayant toujours été forte sur le marché OTC. En outre, les distributeurs multi-canaux ont des difficultés à s'imposer sur le marché OTC en ligne comme le montre le cas de Douglas qui a fini par quitter ce marché en 2024. Par ailleurs, pour Redcare et DocMorris, c'est surtout la croissance des prescriptions en ligne qui nous semble intéressante. Or, DM n'a pas l'intention de se lancer sur ce marché.

Du côté du portefeuille vendeur, les principales contributions à la performance reviennent au fournisseur espagnol d'énergie solaire, Solaria Energia, et au spécialiste suisse des produits d'investissement dérivés, Leontech AG. À -58%, Solaria a dégagé la plus mauvaise performance du secteur en 2024 sur fond de normalisation des prix de l'énergie, d'augmentation des taux d'intérêt et de craintes grandissantes de goulets d'étranglement, de surcapacités et de limitations sur le marché espagnol. Leontech s'est, quant à elle, vu confisquer une partie de ses gains par le régulateur suisse qui l'accuse de manquements graves. Toujours au niveau du portefeuille vendeur, les plus mauvaises performances ont été le fait du distributeur spécialisé dans les boutiques hors taxes, Avolta, et de la société de transferts internationaux d'argent, Wise PLC. Avolta a en effet décroché un contrat à l'aéroport JFK. Quant à l'action Wise, elle s'est inscrite en hausse à la suite des récents succès de Wise Platform (notamment avec Standard Chartered et Morgan Stanley).

Si l'assouplissement de la politique monétaire reste un facteur important, à court terme l'attention devrait surtout se focaliser sur les conséquences de l'élection américaine (tant pour les États-Unis eux-mêmes que pour la communauté économique mondiale au sens large, avec une concentration particulière sur les retombées de l'éventuelle augmentation des droits de douane sur les différents secteurs). La Chine, dont l'économie reste à la traîne, et ses relations commerciales avec les États-Unis devraient être au centre des préoccupations. Au regard du début de stagnation des chiffres de l'inflation et de la stabilité des indicateurs économiques américains, un atterrissage en douceur et un relèvement subséquent des anticipations en matière de croissance économique à la faveur de la baisse des taux d'intérêt semblent de plus en plus probables. Au vu de leur sensibilité au cycle économique, les petites et moyennes capitalisations européennes devraient tirer leur épingle du jeu dans un tel contexte et bien se comporter en 2025. Une amélioration de la confiance des ménages européens, une baisse des taux d'intérêt, une augmentation des droits de douane américains moins forte qu'on ne le craint et un arrêt du conflit en Ukraine sont, selon nous, autant d'éléments susceptibles d'entraîner une hausse. Cela explique notre exposition nette légèrement supérieure à la moyenne de long terme en fin de mois.

Source: pour toutes les données – Bloomberg à fin décembre 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 BH USD |
| ISIN | LU0526495444 |
| Code Bloomberg | CSSMLRU LX |
| No de valeur | 11514152 |
| 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 | 1.97% |
| 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 2025. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.