

UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund DB USD

Information sur le fonds

Commodity

138'636'950

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, USD	NAV classe de parts, USD	Commissions de gestion p.a. ¹
4'588'621	863.66	n/a

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
0.07%	-3.71%	1.07%
Indice 0.05%	Indice -3.99%	Indice 0.95%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Date de lancement	07.11.2005
Date de lancement de la part	24.01.2007
Catégorie de parts	DB
Devise au lancement	USD
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU0230918798
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR)

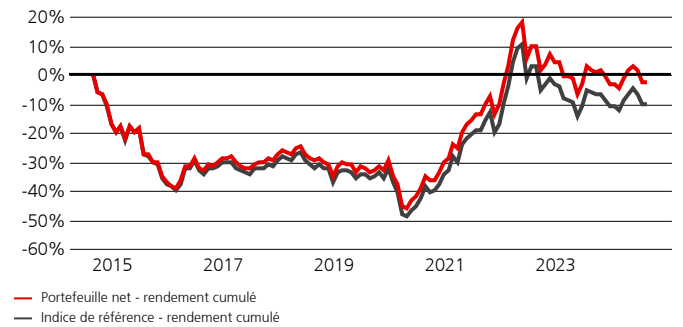
Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

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 produits dérivés. Il cherche également à améliorer le rendement grâce à une gestion active de ces produits. Comme il 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 01.09.2014



Jusqu'au **29.09.2017**, 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 29.09.2017.

Aperçu de la performance

depuis 01.02.2007, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	0.07	-5.28	-4.12	4.29	8.06	-1.87
Indice de référence	0.05	-5.47	-4.39	3.70	7.02	-2.77
Relatif net	0.02	0.19	0.27	0.59	1.04	0.90

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.02.2007, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	7.44	14.89	15.31	16.67
Volatilité indice	7.65	15.33	15.86	16.50
Erreur de suivi	0.50	0.88	0.95	1.62

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.01.2015, en %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ITD
Portefeuille net	-24.45	12.84	2.57	-10.35	7.70	-0.72	28.56	16.91	-7.73	1.07	-27.00
Indice de référence	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	0.95	-37.37
Relatif net	0.21	1.08	0.86	0.89	0.01	2.40	1.45	0.82	0.18	0.12	10.37

Jusqu'au **29.09.2017**, 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 29.09.2017.

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	0.37	-1.44	3.33	2.66	1.67	-1.63	-3.77	0.07					1.07
Indice de référence	0.40	-1.47	3.31	2.69	1.76	-1.54	-4.04	0.05					0.95
Relatif net	-0.03	0.03	0.03	-0.03	-0.08	-0.10	0.27	0.02					0.12

Statistiques du fonds - ex post

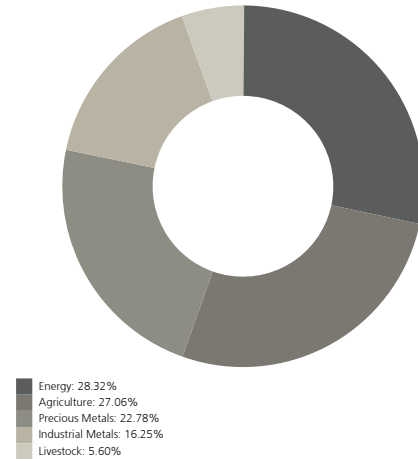
	3 années	5 années
	Portefeuille	Portefeuille
Ratio d'information	0.57	0.93
Drawdown maximal, en %	-21.13	-22.82
Bêta	0.97	0.96

Principales positions de couverture en %

Liste des positions	Coupon moyen	Date d'échéance	Pondération
Treasury Bill	5.57%	31.01.2026	11.31%
Treasury Bill	5.50%	31.10.2025	11.01%
Treasury Bill	5.45%	31.07.2025	10.28%
US Treasury	5.49%	30.04.2025	10.21%
US Treasury	5.48%	30.04.2026	8.39%
Freddie Mac	5.13%	27.01.2025	7.24%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	6.81%
Treasury Bill	5.47%	31.10.2024	4.13%
Treasury Bill	4.00%	15.02.2026	2.60%
Treasury Bill	4.13%	31.01.2025	2.60%

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.

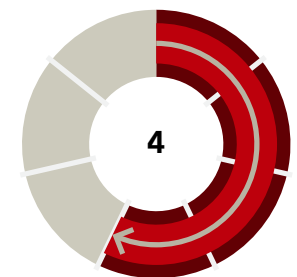
- **Risque de crédit:** les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. Une partie des investissements du Fonds peut comporter un risque de crédit important.
- **Risque de liquidité:** les actifs ne peuvent pas nécessairement 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. 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. Les placements sur des marchés financiers moins développés peuvent exposer le fonds à un risque opérationnel, juridique et politique plus important.
- **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'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et ne concerne pas l'acquisition d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds. La documentation d'offre complète comprenant toutes les informations sur les risques peut être obtenue gratuitement auprès d'un conseiller clientèle du UBS, d'un représentant ou, le cas échéant, via Fundsearch (credit-suisse.com/fundsearch).

Profil de risque²

PRIIP SRI



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

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 prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund DB USD
Code Bloomberg	CSDJCPD LX
ISIN	LU0230918798
No de valeur	2288458
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR)
Indice de référence code Bloomberg	BCOMTR

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
Classification SFDR ³	Article 6
Fin d'exercice	31. mars
Prêt de valeurs mobilières	Non
Frais courants ⁴	0.12%
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

Aperçu du marché

Les matières premières ont enregistré une performance étonnante au mois d'août. Le porc maigre, le café et le zinc ont le plus surperformé. Le porc maigre a progressé à la faveur de la diminution plus forte qu'attendu des stocks de porc dont a rendu compte le dernier rapport du département de l'agriculture des États-Unis (USDA) sur les stocks dans les chambres froides, indiquant que la demande l'a emporté sur l'offre disponible dernièrement. Le café a grimpé face aux craintes que les mauvaises conditions météorologiques au Brésil n'affectent le reste de la récolte et ne réduisent les anticipations concernant l'offre du premier producteur mondial de café Arabica. Enfin, le zinc s'est inscrit en hausse suite à l'engagement des fonderies chinoises de réduire leur production de zinc raffiné en raison d'une moindre rentabilité, ce qui pourrait engendrer des tensions plus fortes que prévu sur le front de l'offre. Les principaux freins ont tous été issus du secteur de l'énergie, dans lequel les prix du diesel à très faible teneur en soufre (ULSD), de l'essence et du gazole ont chuté. Le pétrole et les produits pétroliers se sont repliés face aux craintes entourant la demande. Les données publiées durant le mois ont en effet montré que l'économie en Chine (premier importateur mondial de pétrole) a perdu de l'élan en juillet, réduisant les anticipations concernant la demande.

Les métaux industriels ont progressé sur le mois, essentiellement sous l'impulsion du zinc et de l'aluminium. Les cours de l'aluminium ont grimpé dans un contexte de vigueur généralisée du secteur suite à l'annonce indiquant que les autorités chinoises envisageaient de permettre aux collectivités locales d'émettre des obligations pour racheter des logements invendus, ce qui pourrait contribuer à réduire l'excédent d'offre, entraînant une reprise de la construction et de la consommation de métaux industriels. Les métaux précieux ont eux aussi progressé sur le mois. Les cours de l'or ont grimpé face à la baisse des rendements en réaction aux données publiées aux États-Unis, lesquelles ont renforcé les anticipations de baisse prochaine des taux de la Réserve fédérale américaine, réduisant le coût d'opportunité associé à la détention de métal jaune non porteur de rendement. L'or a également été soutenu par le repli du dollar, qui a stimulé la demande de réserves de valeur alternatives, comme les métaux précieux. Les prix des denrées agricoles ont progressé durant le mois, essentiellement tirés par le café et le sucre. Le prix du sucre a augmenté face à la modération des anticipations concernant l'offre des principales régions productrices. Les nombreux incendies qui ravagent l'un des principaux pays producteurs qu'est le Brésil menacent les récoltes et le développement des jeunes pousses de canne à sucre, tandis que l'Inde a levé les restrictions sur la production d'éthanol à partir de la canne à sucre, réduisant potentiellement la part consacrée à la production de sucre. Enfin, les cours du bétail ont légèrement progressé, sous l'impulsion du porc maigre. Les données faisant état d'une baisse de 9,5% sur un an de la production de porc en Chine en juillet indiquent que la croissance de l'offre en dehors des États-Unis continue de ralentir, ce qui pourrait accroître la demande de porc d'origine américaine. Le secteur de l'énergie est le seul qui ait connu une contraction. Toutes les composantes du secteur ont clôturé en baisse, en particulier le diesel à très faible teneur en soufre alors que les signes de progrès sur un éventuel cessez-le-feu au Moyen-Orient réduisaient les risques de perturbation de l'offre.

La société mentionnée sur cette page est fournie à titre purement illustratif et sa mention ne saurait constituer une invitation ou une offre d'achat ou de vente de tout intérêt ou investissement.

Perspectives

Les pays de l'OPEP plus la Russie (l'OPEP+) ont convenu d'un prolongement de deux mois de leur réduction volontaire de la production, ce qui devrait continuer à soutenir les cours du pétrole ces prochains mois. Cependant, l'éventualité d'une augmentation des prix est également susceptible de rester limitée sachant que toute hausse importante raviverait les conjectures sur le moment auquel le cartel pourrait remettre un plus grand nombre de barils sur le marché. Les prix des céréales sont voués à rester sous pression alors que la récolte démarre dans l'hémisphère nord en raison de rendements et d'une production qui devraient être élevés d'un point de vue historique. De nouvelles mesures de relance en Chine s'imposeront probablement pour permettre une hausse sensible des cours des métaux industriels. Cependant, le risque de baisse des prix dans le secteur devrait être également limité sachant que de nombreux métaux se négocient au niveau des coûts de production, si bien qu'une nouvelle baisse des cours pourrait entraîner la fermeture de sites de production. La tendance des métaux précieux sera probablement dictée par l'évolution des devises et des marchés de taux, mais les cours quasi-record de l'or pourraient exposer le métal jaune à une baisse éventuelle en cas de déception sur le rythme de l'assouplissement de la politique monétaire.

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.

³ Les données ESG sont fournies à titre d'information uniquement et ne permettent pas de conclure que ce produit est considéré comme un investissement durable selon le Cadre réglementaire des placements durables du CS Sustainable Investment Framework.

⁴ 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.

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	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)
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
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 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.
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.
PRIP 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 investisseurs qualifiés.

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 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: 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.

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.