

UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund DB USD

Information sur le fonds

Commodity

144'382'683

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, USD	NAV classe de parts, USD	Commissions de gestion p.a. ¹
4'809'175	905.17	n/a

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
4.81%	0.92%	5.93%
Indice 4.86%	Indice 0.68%	Indice 5.86%

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)

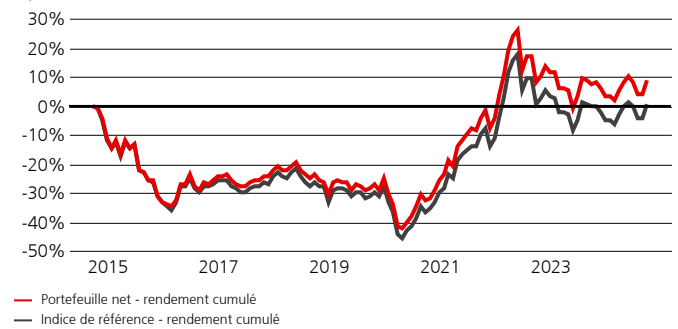
Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

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 01.10.2014



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	4.81	0.92	1.38	4.40	8.84	-1.59
Indice de référence	4.86	0.68	0.96	3.66	7.79	-2.48
Relatif net	-0.06	0.24	0.42	0.73	1.05	0.89

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.02.2007, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	8.99	14.92	15.41	16.67
Volatilité indice	9.23	15.31	15.97	16.50
Erreur de suivi	0.45	0.83	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	5.93	-23.49
Indice de référence	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	5.86	-34.33
Relatif net	0.21	1.08	0.86	0.89	0.01	2.40	1.45	0.82	0.18	0.07	10.84

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	4.81				5.93
Indice de référence	0.40	-1.47	3.31	2.69	1.76	-1.54	-4.04	0.05	4.86				5.86
Relatif net	-0.03	0.03	0.03	-0.03	-0.08	-0.10	0.27	0.02	-0.06				0.07

Statistiques du fonds - ex post

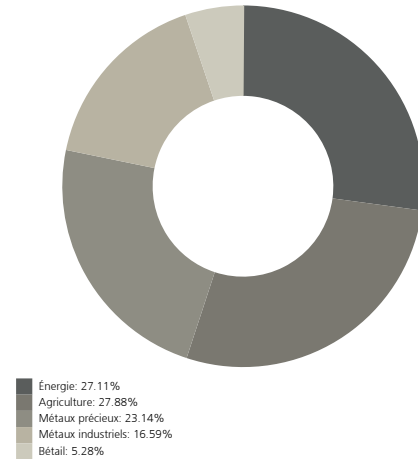
	3 années Portefeuille	5 années Portefeuille
Ratio d'information	0.78	0.93
Drawdown maximal, en %	-21.13	-22.82
Bêta	0.97	0.96

Principales positions de couverture en %

Liste des positions	Coupon moyen	Date d'échéance	Pondération
Treasury Bill	5.57%	31.01.2026	10.91%
Treasury Bill	5.50%	31.10.2025	10.62%
Treasury Bill	5.45%	31.07.2025	9.92%
US Treasury	5.49%	30.04.2025	9.85%
US Treasury	5.48%	30.04.2026	8.10%
Freddie Mac	5.13%	27.01.2025	6.99%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	6.56%
Treasury Bill	5.47%	31.10.2024	3.56%
Treasury Bill	4.00%	15.02.2026	2.51%
Treasury Bill	4.13%	31.01.2025	2.51%

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.

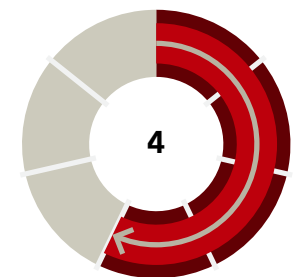
- **Risque de crédit:** les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. Une partie des investissements du Fonds peut comporter un risque de crédit important.
- **Risque de liquidité:** les actifs ne peuvent pas nécessairement 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. 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.

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 conserveriez 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	UBS Asset Management (Europe) 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 meilleures performances reviennent au gaz naturel, au sucre et au café. Le gaz naturel a gagné du terrain dans la deuxième moitié du mois, l'ouragan dans le Golfe du Mexique ayant accru les risques d'interruption de la production dans la région et, partant, d'une offre plus faible que prévu. Le sucre s'est aussi inscrit en hausse, la sécheresse persistante et, plus récemment, les incendies dans les principales régions sucrières du Brésil menaçant de plomber les rendements et pesant sur les anticipations en matière de production mondiale. La hausse des cours du café est également imputable à la sécheresse qui sévit dans les grandes régions de production d'arabica du Brésil. Cette sécheresse, qui affecte la croissance et la floraison des caféiers, a en effet généré des inquiétudes sur la production mondiale. Ce mois-ci, les principaux freins à la performance relèvent tous du secteur de l'énergie, le pétrole brut, le diesel à très faible teneur en soufre (ULSD) et le Brent s'étant inscrits en baisse. Pour le pétrole brut, le recul s'explique, pour l'essentiel, par la décision du premier exportateur mondial de brut qu'est l'Arabie saoudite d'augmenter sa production à partir de la fin de l'année, une telle hausse étant susceptible de réduire le déséquilibre entre l'offre et la demande sur le marché. L'ULSD a, pour sa part, perdu du terrain dans le sillage du pétrole et des produits pétroliers après l'annonce par l'OPEP+ (Organisation des pays exportateurs de pétrole et Russie) d'une révision à la baisse des prévisions de demande pour le reste de 2024 et pour 2025. Quant au Brent, il a reculé en début de mois sous l'effet de l'atténuation des risques pesant sur l'offre du fait des tensions en Libye, après l'annonce d'un accord en vue de redémarrer la production pétrolière du pays.

Le secteur agricole s'est inscrit en hausse ce mois-ci, grâce essentiellement au sucre et au café. Le secteur des métaux industriels a enregistré une progression, tirée principalement par le cuivre et le zinc. Les prix du cuivre ont été soutenus par l'annonce des mesures de relance de l'économie chinoise. Le zinc a, pour sa part, été dopé par l'engagement de baisser la production des fonderies chinoises de zinc de 70% face aux problèmes de rentabilité. Les métaux précieux, en particulier l'or et l'argent, ont gagné du terrain. L'argent doit sa progression au fait que les chiffres de l'emploi américain plus faibles que prévu ont renforcé les anticipations de poursuite de la baisse des taux de la Réserve fédérale. Il en est résulté une diminution du coût d'opportunité lié à la détention de métaux précieux sans rendement. L'or s'est apprécié sur fond de dépréciation du dollar américain, cette dernière ayant favorisé la demande pour des moyens de réserve de valeur alternatifs tels que les métaux précieux. Les cours du bétail ont progressé, tirés principalement par l'augmentation des prix des animaux vivants. Des craintes quant à l'offre future ont en effet émergé après que le rapport du United States Department of Agriculture (USDA) a fait état d'une diminution des entrées dans les parcs d'engraissement au mois d'août. Le rapport WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates) a aussi contribué à l'augmentation des prix du bétail vivant dans la mesure où il a révélé un relèvement des prévisions d'exportations de bovins pour 2024 et 2025 de la part de l'USDA, qui évoque une demande mondiale plus forte que prévu. Enfin, le secteur de l'énergie a affiché une légère progression bien que toutes les composantes, à l'exception du gaz naturel, se soient orientées à la baisse.

Perspectives

Les prix du pétrole ont fortement augmenté sous l'effet des risques géopolitiques accrus après l'escalade au Moyen-Orient. Toutefois, à moins que les capacités de production ne soient clairement affectées, cette hausse ne devrait pas, selon nous, se poursuivre. Les importantes capacités excédentaires des pays de l'OPEP+ devraient aussi freiner les prix. De même pour les métaux industriels, la récente hausse des prix pourrait être effacée si les mesures de relance annoncées par la Chine ne se traduisent pas par une augmentation concrète de la demande. Le phénomène météorologique de la Niña, attendu à partir des derniers mois de l'année, pourrait nuire aux cultures de céréales et d'oléagineux, notamment en Amérique du Sud. Les conditions météorologiques défavorables dans les grandes régions de production devraient aussi soutenir les prix des produits agricoles.

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 clients professionnels / 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.