

UBS (Lux) Commodity Index Plus USD Fund EB USD

Information sur le fonds

Commodity

144'754'331

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, USD	NAV classe de parts, USD	Commissions de gestion p.a. ¹
47'374'236	1'296.62	0.40%

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
-1.75%	-1.75%	3.59%
Indice -1.85%	Indice -1.85%	Indice 3.89%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Christopher A Burton, Scott Ikuss
Date de lancement	07.11.2005
Date de lancement de la part	18.04.2018
Catégorie de parts	EB
Devise au lancement	USD
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1042824406
Indice de référence	Bloomberg Commodity Index (TR)

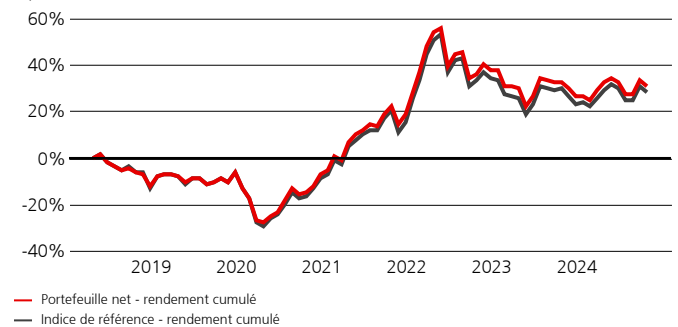
Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

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 01.05.2018



Aperçu de la performance

depuis 01.05.2018, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	-1.75	2.93	-1.26	2.35	7.48	4.22
Indice de référence	-1.85	2.97	-1.18	2.15	6.96	3.86
Relatif net	0.10	-0.04	-0.08	0.20	0.52	0.36

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.05.2018, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	9.15	14.91	15.44	14.30
Volatilité indice	9.43	15.31	16.00	14.83
Erreur de suivi	0.46	0.84	0.96	1.06

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.05.2018, en %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ITD
Portefeuille net	-12.78	7.22	-1.16	27.98	16.38	-8.24	3.59	30.85
Indice de référence	-13.13	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	3.89	27.95
Relatif net	0.36	-0.48	1.96	0.87	0.29	-0.33	-0.31	2.91

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	0.32	-1.46	3.26	2.60	1.62	-1.67	-3.83	0.00	4.76	-1.75			3.59
Indice de référence	0.40	-1.47	3.31	2.69	1.76	-1.54	-4.04	0.05	4.86	-1.85			3.89
Relatif net	-0.08	0.01	-0.05	-0.09	-0.14	-0.13	0.21	-0.04	-0.11	0.10			-0.31

Statistiques du fonds - ex post

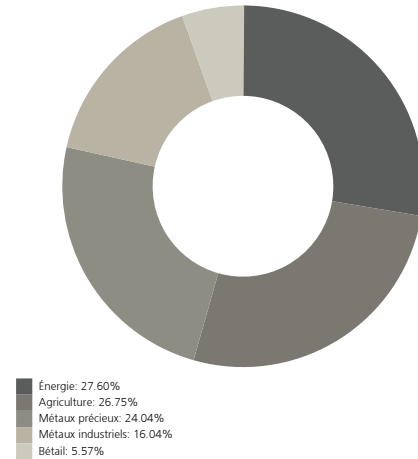
	3 années Portefeuille	5 années Portefeuille
Ratio d'information	0.17	0.42
Drawdown maximal, en %	-21.51	-22.93
Bêta	0.97	0.96

Principales positions de couverture en %

Liste des positions	Coupon moyen	Date d'échéance	Pondération
Treasury Bill	5.57%	31.01.2026	10.78%
Treasury Bill	5.50%	31.10.2025	10.50%
Treasury Bill	5.45%	31.07.2025	9.80%
US Treasury	5.49%	30.04.2025	9.74%
US Treasury	5.48%	30.04.2026	8.00%
Treasury Bill	4.46%	31.01.2025	6.49%
Treasury Bill	5.32%	31.07.2026	4.83%
Treasury Bill	4.77%	31.10.2026	3.04%
US Treasury	3.75%	31.08.2026	2.55%
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.

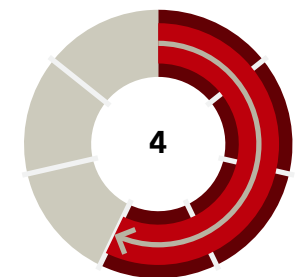
- **Risque de crédit:** les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. Une partie des investissements du Fonds peut comporter un risque de crédit important.
- **Risque de liquidité:** les actifs ne peuvent pas nécessairement 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 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 EB USD
Code Bloomberg	CCIUEBU LX
ISIN	LU1042824406
No de valeur	23893023
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
Alignement SFDR ³	Article 6
Fin d'exercice	31. mars
Prêt de valeurs mobilières	Non
Frais courants ⁴	0.70%
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

Ce mois-ci, les principaux freins à la performance ont été le gaz naturel, la farine de soja et le nickel. Le gaz naturel a reculé tout au long du mois, les coupures de courant causées par les ouragans et les températures plus élevées que la normale ayant entraîné une demande plus faible que prévu. La farine de soja a baissé dans le sillage du soja, l'amélioration des prévisions météo en Amérique du Sud ayant apaisé les craintes de retard dans les semis et de baisse des rendements, tandis qu'aux États-Unis, le temps sec durant les récoltes a relevé les prévisions de production. Enfin, le nickel était en recul, Norilsk Nickel, l'un des premiers producteurs mondiaux, ayant annoncé que sa production serait plus élevée que prévu cette année grâce à l'achèvement des réparations de ses installations. De l'autre côté, le porc maigre, l'argent et l'huile de soja ont affiché les meilleures performances. Le porc maigre était en hausse sur fond de forte demande internationale et nationale, entraînant un rebond des prix de gros du porc lors d'une période où la demande est traditionnellement en baisse.

L'argent a progressé, les données macroéconomiques aux États-Unis continuant d'indiquer un «atterrissage en douceur». Cette perspective offre davantage de marge de manœuvre à la Réserve fédérale pour poursuivre ses réductions de taux ce qui entraînerait une baisse des rendements, et, ce faisant, une diminution du coût d'opportunité lié à la détention de métaux précieux. Enfin, l'huile de soja a augmenté au cours du mois, soutenue par la pénurie d'huiles végétales de substitution telles que l'huile de palme. Par ailleurs, la possibilité d'un recadrage de la politique à l'issue des élections américaines de novembre pourrait entraîner des modifications du régime actuel de crédits pour les biocarburants, ce qui est susceptible d'accroître la demande d'huile de soja américaine.

L'énergie a baissé au cours du mois, tirée par le gaz naturel qui a constitué le seul frein à la performance. Combiné à une demande plus faible que prévu, le gaz naturel a également reculé, les stocks constitués au cours du mois ayant maintenu les niveaux aux États-Unis au-dessus de leurs moyennes saisonnières, signe d'un approvisionnement sain. Le secteur agricole était en repli, le café et la farine de soja étant les plus touchés. Le café a reculé sur fond de prévisions de précipitations encourageantes dans les grandes régions productrices de café arabica du Brésil qui ont amélioré les perspectives d'approvisionnement et atténué les récentes craintes concernant la production alimentaires par la persistance de la sécheresse. Le secteur des métaux industriels a baissé, toutes ses composantes s'étant inscrites dans le rouge. Le secteur a reculé dans le sillage de la conférence de presse de la Commission nationale du développement et la réforme (NDRC) chinoise, qui n'a annoncé aucune nouvelle mesure de relance, réduisant ainsi les attentes à l'égard de la demande à court terme. Les métaux précieux, en particulier l'or et l'argent, ont gagné du terrain. L'or a profité de l'accroissement des tensions au Moyen-Orient sur fond d'escalade des frappes de représailles entre l'Iran et Israël au cours du mois. Enfin, le bétail a progressé sur fond d'augmentation des prix du porc maigre. En plus d'une forte demande inhabituelle en cette saison, le porc maigre a également augmenté sur fond de baisse des cours de la farine de soja, un ingrédient majeur de l'alimentation des porcs, ce qui pourrait inciter les agriculteurs à garder les porcs plus longtemps, réduisant l'approvisionnement à court terme.

Perspectives

Avec la victoire de Trump à l'élection présidentielle américaine, le contexte macroéconomique des prochains mois devrait demeurer incertain, à mesure que les acteurs du marché évalueront les impacts des nouvelles politiques mises en place. En outre, le recentrage de la trajectoire de la politique de la Réserve fédérale américaine pourrait avoir un impact sur les prix des matières premières par l'intermédiaire des fluctuations des taux d'intérêt et des devises. Sur le front des fondamentaux, l'OPEP+ devrait rester le facteur le plus important pour le pétrole, le calendrier et le rythme de la réintroduction des barils sur le marché étant un facteur déterminant pour les prix. Les autorités chinoises devraient annoncer de nouvelles mesures de relance budgétaire suite à la réunion de l'Assemblée nationale populaire (ANP) début novembre, ce qui pourrait soutenir les métaux industriels. Toutefois, la nature exacte des mesures de soutien reste essentielle, les indications selon lesquelles le gouvernement central prévoit d'assumer une plus grande partie de la charge étant susceptibles de soutenir davantage le secteur.

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.