

CS (Lux) Liquid Alternative Beta BH EUR

Informationen zum Produkt

Alternative Anlagen

90'056'455

Gesamtnettovermögen des Fonds in USD

Anteilklasse TNA, EUR 1'167'709	NAV der Anteilklasse, EUR 121.89	Management Fees p.a. ¹ 1.40%
---	--	---

Rendite (netto) MTD 0.11%	Rendite (netto) QTD -0.02%	Rendite (netto) YTD 3.56%
-------------------------------------	--------------------------------------	-------------------------------------

Fondsdetails

Investment Manager	Yung-Shin Kung
Emissionsdatum des Fonds	28.11.2012
Emissionsdatum der Anteilklasse	25.07.2016
Anteilklasse	BH
Emissionswährung	EUR
Dividenden-Typ	Akkumulierend
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN	LU1394299827
Benchmark	No benchmark

Anlagepolitik

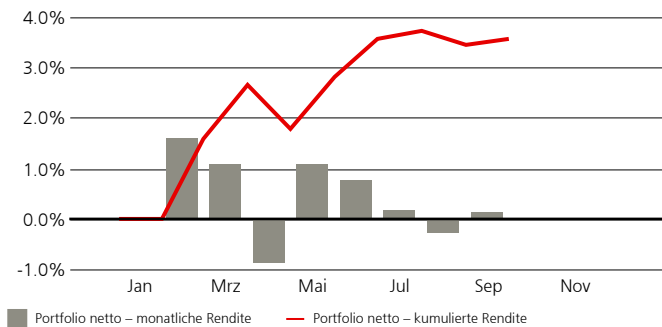
Ziel des Fonds ist es, ein liquides, transparentes und breit diversifiziertes Exposure mit den Risiko/ Rendite-Eigenschaften von Hedge-Fonds zu bieten. Die Anlagestrategie des Fonds basiert in erster Linie auf den drei Hedge-Fonds-Strategien Long/Short Equity, Event Driven und Global. Der Fonds kann in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, liquide Mittel, Währungen sowie derivative Finanzinstrumente investieren.



Investieren ist mit Risiken verbunden, darunter das Risiko eines Kapitalverlusts. Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Rendite. Weder die simulierte noch die historische Wertentwicklung ist ein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

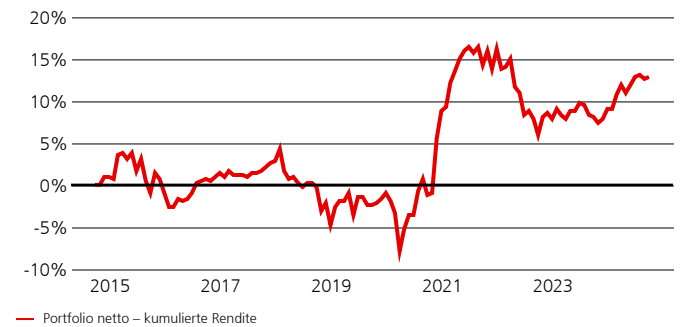
Renditeübersicht – monatlich & kumuliert

Seit 01.01.2024



Renditeübersicht – kumuliert

Seit 01.10.2014



Das Dokument widerspiegelt die Performance der Anteilklasse erweitert um den Track Record der ältesten äquivalenten institutionellen Anteilklasse des Fonds.

Renditeübersicht – monatlich & YTD

Seit 01.01.2024, in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Juli	Aug	Sep	Oktober	Nov	Dez	YTD
Portfolio netto	0.01	1.59	1.05	-0.89	1.04	0.74	0.16	-0.28	0.11				3.56

Renditeübersicht

Seit 01.11.2012, in %

	Rollende Renditen		Annualisierte Renditen			
	1 Monate	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	ITD
Portfolio netto	0.11	-0.02	4.30	-0.43	2.92	1.70

Risikoübersicht – ex post

Seit 01.11.2012, in %

	Annualisiertes Risiko, in %			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	ITD
Portfoliovolatilität	2.62	4.23	5.82	4.79

¹ Wenn die Währung eines Finanzprodukts und/oder dessen Kosten von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Rendite und die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Die vorgenannten Personen führen regulierte Tätigkeiten nur in dem Land / den Ländern durch, in dem/denen sie ordnungsgemäss lizenziert sind, sofern dies relevant ist.

Die Definitionen aller Akronyme/Begriffe, die in diesem Dokument verwendet werden, sind im Glossar zu finden. Weitere wichtige Informationen sind am Ende des Dokuments zu finden.

Renditeübersicht – jährlich

Seit 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portfolio netto	-1.87	2.45	1.32	-7.25	3.94	9.94	6.69	-7.29	1.12	3.56

Das Dokument widerspiegelt die Performance der Anteilsklasse erweitert um den Track Record der ältesten äquivalenten institutionellen Anteilsklasse des Fonds.

Vermögensstruktur nach Anlagekategorien

In % des Exposures

	Portfolio	Portfolio
Rohstoffe	2.08%	
Anleihen	8.82%	
Währung	30.83%	
Aktien	50.78%	
Zinsen	7.49%	

Mögliche Risiken

Das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds widerspiegelt nicht das Risiko unter zukünftigen Bedingungen, die von der Situation in der Vergangenheit abweichen. Dies gilt auch für folgende Ereignisse, die zwar selten auftreten, jedoch große Auswirkungen haben können.

- **Kreditrisiko:** Emittenten von vom Fonds gehaltenen Vermögenswerten zahlen unter Umständen keine Zinsen oder zahlen bei Fälligkeit Kapital nicht zurück. Die Anlagen des Fonds haben in der Regel ein geringes Kreditrisiko.
- **Liquiditätsrisiko:** Vermögenswerte können nicht zwangsläufig innerhalb eines angemessenen engen Zeitrahmens zu begrenzten Kosten verkauft werden. Die Anlagen des Fonds könnten eine eingeschränkte Liquidität aufweisen. Der Fonds wird dieses Risiko durch diverse Massnahmen abzuschwächen versuchen. Darüber hinaus kann der Leerverkauf von Wertschriften den Fonds einem gewissen Liquiditätsrisiko aussetzen.
- **Gegenpartierisiko:** Der Konkurs oder die Insolvenz der Derivat-Gegenparteien des Fonds können zu einem Zahlungs- oder Lieferausfall führen. Der Subfonds wird dieses Risiko durch Entgegennahme von Finanzinstrumenten, die als Garantien gegeben werden, abzuschwächen versuchen.
- **Operationelles Risiko:** Fehlerhafte Prozesse, technische Fehler oder Katastrophen können zu Verlusten führen.
- **Politische und rechtliche Risiken:** Anlagen unterliegen Änderungen von Vorschriften und Standards, die in einem bestimmten Land gelten. Dies umfasst Einschränkungen der Währungskonvertibilität, die Erhebung von Steuern oder Transaktionskontrollen, Beschränkungen bei Eigentumsrechten oder andere rechtliche Risiken.
- **Nachhaltigkeitsrisiken:** Nachhaltigkeitsrisiken umfassen ökologische, soziale oder Governance-bezogene Ereignisse oder Bedingungen, die sich in Abhängigkeit vom jeweiligen Sektor-, Branchen- und Unternehmensengagement in erheblichem Masse nachteilig auf die Rendite auswirken können.

Die Anlageziele, Risiken, Gebühren und Kosten des Produkts sowie umfangreichere Informationen dazu sind dem Prospekt zu entnehmen, der vor der Anlage sorgfältig gelesen werden sollte.

Anleger können den investierten Betrag vollständig oder teilweise verlieren. Die Nutzung von Leverage (Hebelfinanzierung) durch den Fonds kann zu einer verstärkten Reaktion auf Marktbewegungen führen, d.h. die Volatilität des Fonds erhöhen und zu einem größeren Verlust führen als bei Produkten ohne Leverage. Bei der in dieser Marketingmitteilung beworbenen Anlage handelt es sich um den Erwerb von Fondsaktien oder -anteilen und nicht um den Erwerb von zugrundeliegenden Vermögenswerten. Die zugrunde liegenden Vermögenswerte sind ausschliessliches Eigentum des Fonds. Bei jeder Investitionsentscheidung sollten sämtliche Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in dessen Verkaufprospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind.

Schlüsselidentifikatoren

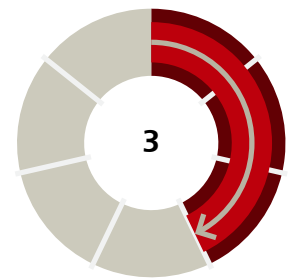
Wertschriftenname	Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta BH EUR
Bloomberg Ticker	CSLABHE LX
ISIN	LU1394299827
Valoren-Nr.	32194256
Benchmark	No benchmark

Kennzahlen

Fondsleitung	UBS Asset Management (Europe) S.A.
OGAW	Ja
SFDR Klassifizierung ³	Artikel 6
Ende des Geschäftsjahres	30. November
Wertpapierleihe	Nein
Laufende Kosten ⁴	1.66%
Zeichnungsfrequenz	täglich
Abrechnungsfrist für Zeichnungen	T + 3
Rücknahmefrequenz	täglich
Abrechnungsfrist für Rücknahmen	T + 3
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

Risikoprofil²

PRIIP SRI



Höhere Werte (bis zu 7) weisen auf ein höheres Risiko hin, während niedrigere Werte (bis zu 1) auf ein geringeres Risiko hinweisen.

² Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen, und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln. Beachten Sie das Währungsrisiko, wenn Ihre Referenzwährung anders lautet als die Währung des Produkts. Sie erhalten unter Umständen Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Anleger werden darauf hingewiesen, dass das Produkt weiteren Risiken ausgesetzt sein könnte, wie etwa operationellen, Gegenpartei-, politischen, Nachhaltigkeits- und rechtlichen Risiken, die der Gesamtrisikoindikator nicht berücksichtigt. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

³ Die bereitgestellten ESG-Daten dienen nur zu Informationszwecken und lassen nicht darauf schliessen, dass dieses Produkt gemäss Regelwerk für nachhaltige Anlagen der CS Sustainable Investment Framework als nachhaltige Anlage gilt.

⁴ Wenn die Währung eines Finanzprodukts und/oder dessen Kosten von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Rendite und die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Rendite. Weder die simulierte noch die historische Wertentwicklung ist ein zuverlässiger Indikator für aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

Marktkommentar

Hedge Funds legten im September gemessen an der Modellperformance des Credit Suisse Liquid Alternative Beta um 0,35% zu. Der Credit Suisse Liquid Alternative Beta verzeichnete im Berichtsmonat ein Plus von 0,29%. Die Gewinne in den Kategoriemodellen Event Driven und Global Strategies des Programms glücken einen Verlust im Kategoriemodell Long/Short Equity mehr als aus. Im Laufe des Berichtsmonats fingen die Märkte Anzeichen eines wechselhaften, uneinheitlichen Wachstums in den wichtigen Volkswirtschaften und die vielfältigen politischen Reaktionen darauf auf. Auf beiden Seiten des Atlantiks waren Anzeichen eines abnehmenden Inflationsdrucks zu erkennen. Im Einklang mit den Markterwartungen reduzierte die Europäische Zentralbank ihren Leitzins um 0,25 Prozentpunkte. Sie betonte dabei die Abhängigkeit von den Daten. Der US-Offenmarktausschuss hingegen senkte die Federal Funds Rate entschieden um 0,50 Prozentpunkte. Diesen Schritt bezeichnete der Vorsitzende der US-Notenbank Jerome Powell als «eine angemessene Neukalibrierung» der Geldpolitik. Zahlreiche beunruhigende Daten waren Anlass genug für die People's Bank of China, Massnahmen zur Reduzierung der Kreditkosten, zur Liquiditätsversorgung der Wirtschaft und zur Minderung der Hypothekenrückzahlung privater Haushalte bekannt zu geben. Einige Tage später bestätigte das Politbüro öffentlich, dass es notwendig sei, auf die wachsenden Bedenken einzugehen und den Preisrückgang im Immobiliensektor von China aufzuhalten. Beflügelt durch die politische Unterstützung und die abnehmende Unsicherheit im Hinblick auf den Wahlausgang nach der Debatte der US-Präsidentschaftskandidaten auf ABC News sind die Anleger zunehmend optimistisch. Das Engagement in Directional Equity wirkte sich innerhalb des Kategoriemodells Long/Short Equity negativ aus. Dadurch wurde ein Gewinn bei Short-Positionen im Bereich Market Neutral Size mehr als aufgehoben. Das Kategoriemodell Event Driven erzielte Gewinne mit dem Engagement in Credit und Event Oriented Equities. Das Kategoriemodell Global Strategies profitierte von FX Carry, Trend und Volatility Carry sowie von seinem Event-Driven-Faktor-Engagement. Die Positionierung in FX Directional sorgte jedoch für einen Verlust. Im Zuge der monatlichen Neuausrichtung des Programms stockte das Kategoriemodell Long/Short Equity das Engagement in Directional Equity (über Short-Positionen in Schwellenländern) auf und baute die Short-Positionen im Sektor Basiskonsumgüter aus. Das Kategoriemodell Event Driven erhöhte das Engagement in Credit. Das Kategoriemodell Global Strategies erhöhte das Engagement in den Faktoren FX Carry, FX Directional, Trend und Volatility Carry.

Das oben erwähnte Unternehmen dient lediglich zu Illustrationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder Anlagen dar.

Glossar

Akkumulierend	Beschreibt das reinvestieren der Dividenden in einem Portfolio
Annualisiertes Risiko	Das annualisierte Risiko ist eine Kennzahl, mit der das Risiko eines Fonds gemessen wird. Es beschreibt die Bandbreite der Renditen, welche im Beobachtungszeitraum erzielt wurden bzw. mit der grössten Wahrscheinlichkeit erzielt werden. Eine höhere Volatilität impliziert ein höheres Risiko.
Annualisierte Rendite	Ein Mass für die durchschnittliche Wertsteigerung einer Anlage pro Jahr innerhalb eines bestimmten Zeitraums.
Ex post	Bezieht sich auf Kennzahlen, die auf historischen Daten basieren.
FX Carry	Zielt darauf ab, das Engagement im «Forward Bias» des Devisenmarktes widerzuspiegeln – dies ist gegeben, wenn der Kassakurs (im Allgemeinen) nicht dem Terminkurs folgt.
FX Directional	Zielt darauf ab, das Engagement in der Eurozone und in Schwellenländern widerzuspiegeln.
ITD	Seit Aufsetzung (Inception-to-date)
MTD	Seit Monatsbeginn (Month-to-date)
NAV	Nettoinventarwert (Net Asset Value)
Laufende Kosten	Die Berechnung der laufenden Kosten basiert auf der Richtlinie Committee of European Securities Regulators/10-674. Für maximal 12 Monate ab dem Ende des Geschäftsjahres und seit der Auflegung des Fonds basieren die Angaben zu den laufenden Kosten auf den geschätzten Kosten. Danach entsprechen die laufenden Kosten der TER gemäss dem letzten Jahresbericht. Ausgenommen sind Performance Fees und Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme von vom Fonds bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekosten beim Kauf oder Verkauf von Aktien/Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen.
QTD	Seit Quartalsbeginn (Quarter-to-date)
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
Swing Pricing	Methode zur Berechnung des Nettovermögenswerts von Anlagefonds. Damit lässt sich sicherstellen, dass die Transaktionskosten, die durch die Zeichnung von neuen Anlegern und die Rücknahme von ausscheidenden Anlegern entstehen, von den neuen und ausscheidenden Anlegern und nicht den bestehenden Anlegern getragen werden.
TNA	Gesamtnettovermögen (Total Net Assets)
UCITS Hedge Award	Detaillierte Beschreibungen des Ansatzes und der Kriterien, die bei der Beurteilung und Billigung von Anlagestrategien verwendet werden, finden Sie hier: https://thehedgefundjournal.com/2023-ucits-hedge-awards/ .
Volatility Carry	Strebt an, die Volatilitätsrisikoprämien zu nutzen, d. h. die Differenz zwischen der impliziten und der realisierten Volatilität.
YTD	Seit Jahresbeginn (Year-to-date)

Warnhinweise

Vermögensstruktur	Die indikative Allokation kann sich im Laufe der Zeit ändern. Sämtliche Positionen dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen keine Anlageempfehlungen der UBS dar. Dies stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Beteiligungen oder Anlagen dar.
Swinging Single Pricing	Für mehr Details verweisen wir auf das relevante Kapitel "Net Asset Value" im Fonds-Prospekt
Performance-Startdatum	Die Performanceberechnung und -darstellung beginnt mit dem ersten vollen Monat einer Anlagestrategie. Dies kann zu einem unterschiedlichen Auflegungs- und Performance-Startdatum führen.
PRIIP SRI	Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln.

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

UBS Fonds nach luxemburgischem Recht.

Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt werden.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die berechnete Performance berücksichtigt alle Kosten auf Fondsebene (laufende Kosten). Die Ein- und Ausstiegskosten, die sich negativ auf die Performance auswirken würden, werden nicht berücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Schweiz: Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH- 8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter ubs.com/funds. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/glossary.

© UBS 2024. Das Schlüsselssymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.