

CS (Lux) Liquid Alternative Beta DB USD

Information sur le fonds

Investissements alternatifs

100'061'550

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, USD 14'097'353	NAV classe de parts, USD 1'878.49	Frais tout compris en % ¹ 0.1575%
Rendement (net) MTD 0.06%	Rendement (net) QTD 0.55%	Rendement (net) YTD 5.76%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Yung-Shin Kung
Date de lancement	28.11.2012
Date de lancement de la part	25.07.2016
Catégorie de parts	DB
Devise au lancement	USD
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1394301078
Indice de référence	No benchmark

Politique d'investissement

L'objectif du fonds est d'offrir une exposition liquide, transparente et largement diversifiée au profil risque/ rendement des hedge funds. Le fonds met en oeuvre sa stratégie reposant principalement sur les trois stratégies de hedge funds Long/Short Equity, Event Driven et Global Strategies, et peut investir dans des actions et des titres similaires, des titres à revenu fixe, des liquidités et équivalents, des devises ainsi que des instruments dérivés financiers.

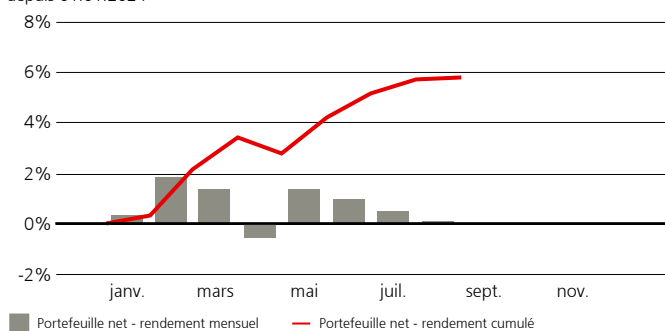


Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

Notation Morningstar ★★★★★
(31.08.2024)

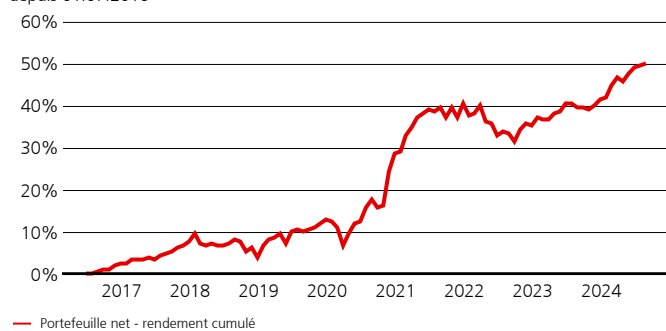
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2024



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.07.2016



Le document présente la performance de la classe de parts ainsi que l'historique de performance de la classe de parts institutionnelle équivalente la plus ancienne du fonds.

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	0.27	1.82	1.30	-0.60	1.34	0.97	0.50	0.06					5.76

Aperçu de la performance

depuis 01.07.2016, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	0.06	1.53	7.50	2.36	6.41	5.07

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.07.2016, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	2.60	4.43	5.79	5.12

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 - annuelle

depuis 01.07.2016, en %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portefeuille net	2.46	4.90	-3.20	8.63	13.66	9.33	-3.81	4.85	5.76

Le document présente la performance de la classe de parts ainsi que l'historique de performance de la classe de parts institutionnelle équivalente la plus ancienne du fonds.

Répartition des actifs par classe d'actifs

En % de l'exposition économique totale

	Portefeuille	Portefeuille
Matières premières	2.15%	
Crédit	0.00%	
Devises	34.22%	
Actions	56.01%	
Taux	7.61%	

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. D'une manière générale, 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. En outre, la vente à découvert de titres peut exposer le Fonds à un risque de liquidité particulier.
- **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. 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).

Identifiants clés

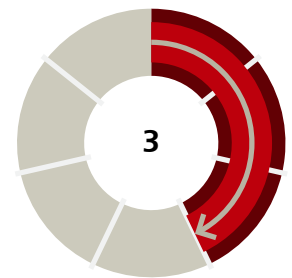
Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta DB USD
Code Bloomberg	CSLADBU LX
ISIN	LU1394301078
No de valeur	32199310
Indice de référence	No benchmark

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
Classification SFDR ³	Article 6
Fin d'exercice	30. novembre
Prêt de valeurs mobilières	Non
Frais courants ⁴	0.16%
Fréquence de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 3
Fréquence de rachats	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 3
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

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 conservez 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 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.

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

Les hedge funds ont gagné 0,02 % en août, mesurés à l'aune de la performance du modèle Credit Suisse Liquid Alternative Beta. Le fonds Credit Suisse Liquid Alternative Beta a quant à lui enregistré une baisse de 0,06 % sur le mois. Les gains enregistrés par les modèles de catégorie Long/Short Equity et Event Driven du programme ont compensé la perte subie par le modèle de catégorie Global Strategies. La fragilité du marché a concentré l'attention au début du mois alors que les investisseurs absorbaient la normalisation longterm anticipée de la politique monétaire de la Banque du Japon, les données de l'indice des directeurs d'achats (PMI) de juillet et les chiffres décevants (plombés par l'ouragan Beryl) des créations d'emplois aux États-Unis en juillet. La faible liquidité du marché en cette période de congés estivaux n'a fait qu'exacerber les soubresauts induits par le repositionnement spéculatif. Les taux d'intérêt ont baissé alors que le dollar se dépréciait, et les actions ont plongé avant de retrouver de l'élan la première semaine complète du mois. Une image plus positive de l'économie américaine s'est dessinée avec des ventes au détail supérieures aux attentes selon le rapport de juillet du Census Bureau et le rehaussement des prévisions annuelles de Walmart. Ajoutant à la complexité, les indices de confiance des consommateurs de l'Université du Michigan et du Conference Board ont dénoté un regain d'optimisme coïncidant avec le nouvel élan de la campagne de Kamala Harris. Néanmoins, le président de la Réserve fédérale américaine Jerome Powell a adopté un ton incontestablement conciliant dans son discours au sommet de Jackson Hole, pointant le ralentissement du marché de l'emploi. Les résultats du deuxième trimestre publiés par Nvidia sont venus s'ajouter à un mois déjà turbulent : les actions du groupe ont plongé face aux doutes des investisseurs sur le fait que l'opportunité de marché du calcul accéléré grâce aux processeurs graphiques l'emporte sur les craintes plus générales entourant la rentabilité incertaine des investissements dans l'IA. Les expositions aux stratégies Directional Equity et Market Neutral Size (position courte) ont stimulé la performance du modèle de catégorie Long/Short Equity. Dans le modèle de catégorie Event Driven, les gains issus du crédit et le rendement des liquidités ont permis de compenser les pertes découlant de l'exposition aux actions Event Oriented. Le modèle de catégorie Global Strategies a bénéficié de l'exposition au facteur Volatility Carry, ainsi que de son exposition au facteur Event Driven, mais a enregistré des pertes sur le positionnement FX Directional, FX Carry et Trend. Au cours du rééquilibrage mensuel du programme, le positionnement du modèle de catégorie Long/Short Equity est resté largement inchangé, car l'ampleur de ses expositions a diminué progressivement. Le modèle de catégorie Event Driven a réduit son exposition aux actions Event Oriented et accru celle au crédit. Le modèle de catégorie Global Strategies a modérément réduit les expositions aux facteurs FX Carry, Trend et Volatility Carry et a par ailleurs légèrement augmenté le risque.

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.

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.
Ex post	Fait référence à des mesures basées sur des données historiques
FX Carry	Cherche à refléter l'exposition au «biais à terme» du marché des devises, c'est-à-dire lorsque le taux au comptant ne suit pas, en moyenne, le taux à terme.
FX Directional	Cherche à refléter l'exposition à la zone euro et aux économies des marchés émergents.
ITD	Du lancement à ce jour (Inception-to-date)
Morningstar	Des descriptions détaillées de l'approche et des critères utilisés pour évaluer et approuver les stratégies de placement sont disponibles ici : https://www.morningstar.co.uk/uk/topics/196948/theme/morningstarratingexplained.aspx .
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)
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/2023-ucits-hedge-awards/ .
Volatility Carry	Cherche à saisir les primes de risque de volatilité, qui correspondent à la différence entre volatilité implicite et volatilité réalisée.
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 de l'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.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les performances passées de la notation Morningstar ne préjugent pas des résultats futurs. Pour en savoir plus sur le système de notation, les délais et le nombre de fonds inclus dans l'analyse, veuillez consulter le site www.morningstar.com.

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 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.

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.