

CS (Lux) Liquid Alternative Beta DB USD

Informazioni di prodotto

Investimenti alternativi

90'056'455

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni TNA, USD	Quota (NAV), USD	Commissione forfettaria in % ¹
14'153'935	1'886.03	0.1575%

Rendimento (netto) MTD	Rendimento (netto) QTD	Rendimento (netto) YTD
0.40%	0.96%	6.19%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Yung-Shin Kung
Data di lancio	28.11.2012
Data di lancio di classe di quote	25.07.2016
Classe di quote	DB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1394301078
Benchmark	No benchmark

Politica d'investimento

Il fondo mira a offrire un'esposizione liquida, trasparente e ampiamente diversificata alle caratteristiche di rischio e rendimento degli hedge fund. Il fondo attua la propria strategia principalmente in base alle tre strategie di hedge fund Long/Short Equity, Event Driven e Global Strategies e potrebbe investire in azioni e titoli assimilabili alle azioni, titoli a reddito fisso, liquidità e titoli equivalenti, valute nonché strumenti finanziari derivati.

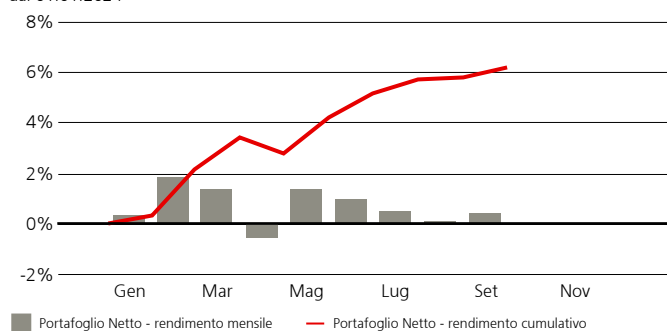


Gli investimenti comportano rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

Valutazione Morningstar ★★★★★
(30.09.2024)

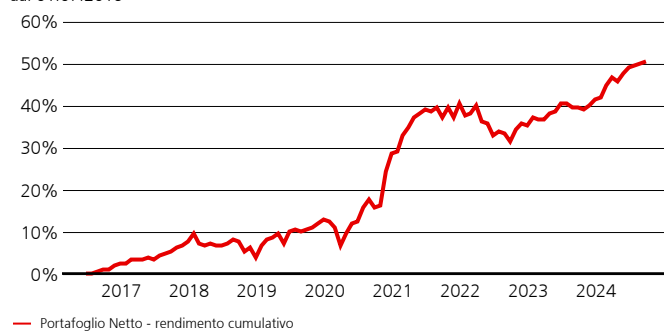
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.07.2016



Il documento riflette la performance della classe di quote ampliata con il track record dell'equivalente classe di quote istituzionale del fondo con il track record più lungo.

Andamento della performance - mensile e YTD

dal 01.01.2024, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
Portafoglio Netto	0.27	1.82	1.30	-0.60	1.34	0.97	0.50	0.06	0.40				6.19

Andamento della Performance

dal 01.07.2016, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	0.40	0.96	7.86	3.09	6.41	5.07

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.07.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	2.55	4.28	5.79	5.10

¹ Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

Le persone sopra indicate svolgono esclusivamente attività regolamentate nella/e giurisdizione/i in cui sono titolari di adeguata licenza, ove applicabile.

Per la definizione di tutti gli acronimi/termini usati nel documento potete fare riferimento al glossario. Ulteriori informazioni importanti sono riportate alla fine del documento.

Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.07.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio Netto	2.46	4.90	-3.20	8.63	13.66	9.33	-3.81	4.85	6.19

Il documento riflette la performance della classe di quote ampliata con il track record dell'equivalente classe di quote istituzionale del fondo con il track record più lungo.

Scomposizione patrimonio per classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Portafoglio
Materie prime	2.08%	
Credito	8.82%	
Valuta	30.83%	
Azioni	50.78%	
Tassi	7.49%	

Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- **Rischio di credito:** gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- **Rischio di controparte:** il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- **Rischio operativo:** processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- **Rischi politici e legali:** gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali.
- **Rischi di sostenibilità:** I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

Gli investitori possono perdere una parte o la totalità del loro importo investito. L'utilizzo della leva finanziaria da parte del fondo può amplificare le reazioni alle oscillazioni di mercato (ad esempio aumentare la volatilità del fondo) e generare una perdita più significativa rispetto a quanto non accada con i prodotti che non ricorrono alla leva finanziaria. L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche o di tutti gli obiettivi del fondo promosso descritti nel prospetto informativo o in altro documento legale simile.

Informazioni sul codice identificativo

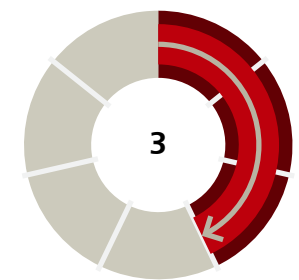
Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta DB USD
Codice Bloomberg	CSLADBU LX
ISIN	LU1394301078
Numero di valore	32199310
Benchmark	No benchmark

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	UBS Asset Management (Europe) S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR ³	Articolo 6
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti ⁴	0.16%
Frequenza di abbonamento	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Frequenza di riscatti	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

Profilo di rischio²

PRIIP SRI



Valori più alti (fino a 7) indicano un rischio maggiore, valori più bassi (fino a 1) indicano un rischio minore.

² L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

³ I dati ESG ivi riportati sono forniti a scopo esclusivamente informativo e non implicano che questo prodotto venga considerato un investimento sostenibile ai sensi del Quadro degli investimenti sostenibili di CS Sustainable Investment Framework.

⁴ Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

Commento sui mercati

A settembre gli hedge fund hanno guadagnato +0,35% in base alla performance del modello Credit Suisse Liquid Alternative Beta. Nel mese, il Credit Suisse Liquid Alternative Beta Fund ha registrato un rendimento di +0,29%. I guadagni dei modelli di categoria Event Driven e Global Strategies hanno ampiamente compensato la perdita registrata nel modello di categoria Long/Short Equity. Nel corso del mese, i mercati hanno assorbito i segnali di una crescita altalenante e contrastante nelle principali economie, insieme alle molteplici reazioni politiche. Le pressioni inflazionistiche su entrambe le sponde dell'Atlantico hanno mostrato segni di attenuazione. Mentre la Banca Centrale Europea ha ridotto il tasso di riferimento di 0,25 punti percentuali, in linea con le aspettative del mercato, sottolineando che l'evoluzione dei tassi dipenderà dall'andamento dei dati, il Federal Open Market Committee (FOMC) ha abbassato l'intervallo target per il tasso dei fondi federali di ben 0,50 punti percentuali nell'ambito di una "adeguata ricalibratura" della politica monetaria, come ha dichiarato il presidente della Fed Jerome Powell. Una serie di dati allarmanti ha fornito sufficiente impulso alla People's Bank of China, inducendola ad annunciare misure di riduzione dei costi di finanziamento, di immissione di liquidità nell'economia e di riduzione dei rimborsi dei mutui delle famiglie, pochi giorni prima che il Politburo del partito riconoscesse pubblicamente la necessità di rispondere alle crescenti preoccupazioni e di arrestare il calo dei prezzi nel settore immobiliare del Paese. Incoraggiati dal sostegno politico e da minori incertezze elettorali in seguito al dibattito presidenziale statunitense di ABC News, gli investitori hanno assunto un atteggiamento sempre più rialzista. L'esposizione in Directional Equity ha penalizzato la performance nel modello di categoria Long/Short Equity, più che compensando un guadagno conseguito con la posizione corta su Market Neutral Size. Il modello della categoria Event Driven ha generato guadagni sull'esposizione a Credit e Event Oriented Equities. Il modello di categoria Global Strategies ha beneficiato di FX Carry, Trend e Volatility Carry, nonché della sua esposizione al fattore Event Driven, ma ha subito perdite sul posizionamento FX Directional. Durante il ribilanciamento mensile del programma, il modello della categoria Long/Short Equity ha aumentato il posizionamento Directional Equity (tramite una posizione corta sui mercati emergenti) e ha aggiunto un'esposizione corta al portafolio settoriale Consumer Staples. Il modello della categoria Event Driven ha ampliato l'esposizione a Credit, mentre Global Strategies ha aumentato le esposizioni ai fattori FX Carry, FX Directional, Trend e Volatility Carry.

L'azienda riportata in questa pagina ha scopo puramente illustrativo e non costituisce né un'offerta né una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di alcun interesse o investimento.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
Rendimento annualizzato	Una misura dell'aumento medio annuo di un investimento in un determinato periodo di tempo.
Ex post	Si riferisce a parametri basati su dati storici.
FX Carry	Mira a riflettere l'esposizione al "forward bias" del mercato valutario, ossia quando il tasso a pronti non segue in media il tasso a termine.
FX Directional	Mira a riflettere l'esposizione all'eurozona e alle economie dei mercati emergenti.
ITD	Dal lancio (Inception-to-date)
Morningstar	Le descrizioni dettagliate dell'approccio e dei criteri implementati per la valutazione e l'approvazione delle strategie d'investimento sono disponibili qui: https://www.morningstar.co.uk/uk/topics/196948/theme/morningstarratingsexplained.aspx .
MTD	Da inizio mese (Month-to-date)
NAV	Valore netto d'inventario (Net Asset Value)
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un massimo di 12 mesi dopo la fine dell'anno fiscale del fondo e dal lancio, la cifra degli oneri correnti si basa sulle spese stimate. Successivamente, gli oneri correnti corrispondono al TER dell'ultimo rapporto annuale. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione del portafoglio, tranne nel caso di un onere di entrata/uscita pagato dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di azioni/unità in un altro organismo di investimento collettivo.
QTD	Da inizio trimestre (Quarter-to-date)
Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)	Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari
Swing pricing	Metodo utilizzato per calcolare il valore patrimoniale netto dei fondi d'investimento. Questo metodo fa in modo che i costi di transazione associati alle sottoscrizioni effettuate dagli investitori entranti e ai rimborsi effettuati dagli investitori uscenti siano sostenuti dagli investitori entranti e uscenti, anziché dai soli investitori attuali.
TNA	Patrimonio netto totale (Total Net Assets)
UCITS Hedge Award	Le descrizioni dettagliate dell'approccio e dei criteri implementati per la valutazione e l'approvazione delle strategie d'investimento sono disponibili qui: https://thehedgefundjournal.com/2023-ucits-hedge-awards/ .
Volatility Carry	Mira a cogliere i premi per il rischio di volatilità, che sono la differenza tra volatilità implicita e volatilità realizzata.
YTD	Da inizio anno (Year-to-date)

Messaggi di avvertimento

Scomposizione patrimonio	L'allocatione indicativa può cambiare nel corso del tempo. Tutte le partecipazioni sono indicate esclusivamente a scopo informativo e non costituiscono raccomandazioni d'investimento di UBS. Si prega di notare che ciò non costituisce un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere interessi o investimenti.
Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.

© 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri. Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito www.morningstar.com.

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Solo per clienti professionali / investitori qualificati.

Fondi UBS di diritto lussemburghese.

Gli accordi di commercializzazione delle quote del fondo qui menzionati possono essere risolti nel proprio paese di domicilio su iniziativa della società di gestione.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto e il documento contenente le informazioni chiave. Qualsiasi decisione di investimento deve tener conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo descritti nel relativo prospetto o negli altri documenti legali. L'investimento riguarda l'acquisto di quote o azioni in un fondo e non in una determinata attività sottostante quali edifici o azioni di una società. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendite o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance calcolata tiene conto di tutti i costi a livello di fondo (costi correnti). I costi una tantum di ingresso o di uscita, i quali avrebbero un impatto negativo sulla performance, non sono presi in considerazione. Quando i costi totali o una parte di essi deve essere versata in una valuta diversa dalla vostra di riferimento, questi possono crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Commissioni e costi incidono negativamente sull'investimento e sui rendimenti attesi.

Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito di oscillazioni future del tasso di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.

Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi.

Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Svizzera: Rappresentante in Svizzera per i fondi UBS di diritto estero: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Agente pagatore: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo. I prospetti, il foglio informativo di base, lo statuto o le norme di gestione nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS possono essere richiesti in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurigo oppure presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea.

Una sintesi dei diritti degli investitori in inglese è disponibile sul sito internet ubs.com/funds.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo ubs.com/glossary.

© UBS 2024. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.