

Rapport mensuel BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I1

Portrait du fonds

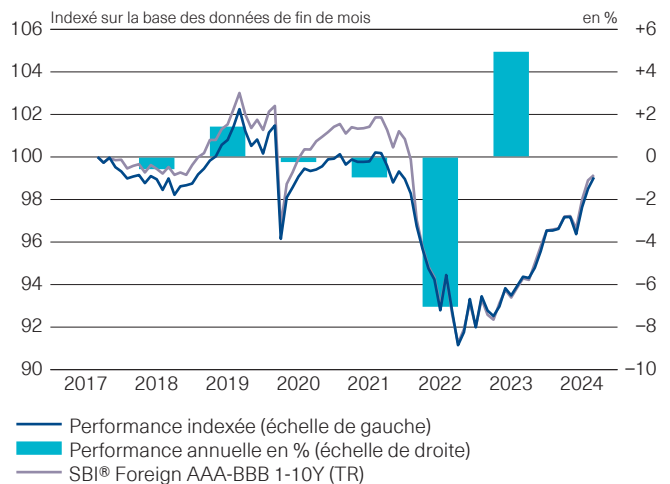
Le fonds investit tout d'abord dans des titres de créance et droits-valeurs à la bourse suisse qui correspondent aux critères de développement durable de la Basler Kantonalbank. Les décisions de placement sont prises après analyse de données-clés écologiques, sociales et financières ainsi qu'à la lumière de la qualité de gouvernance des entreprises.

Le présent fonds a pour objectif de placement essentiel de réaliser une plus-value modérée en francs suisses (CHF) en tenant compte du principe de diversification des risques.

Ce placement s'adresse aux investisseurs qui

- souhaitent un rendement régulier à partir d'obligations.
- ont un horizon de placement à moyen terme.
- sont prêts à accepter des fluctuations de cours.
- souhaitent placer leur argent de façon durable.

Performance (Classe de parts B I1; base CHF, après déduction des commissions)¹



| | |
|---|--|
| Nom du fonds | BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign |
| Classe de parts | BKB Sustainable – Bonds CHF Foreign I1 |
| N° ISIN | CH0375612923 |
| N° de valeur | 37 561 292 |
| Bloomberg | BKBBF11 SW |
| Date de lancement de la classe d'actions | 25.08.2017 |
| Date de lancement du fonds | 18.08.2017 |
| Monnaie du fonds / de la classe de parts | CHF/CHF |
| Commission de gestion p.a. | 0.09% |
| Total Expense Ratio (TER) p.a. ¹ | 0.09% |
| Nom de la société de gestion | UBS Fund Management (Switzerland) AG |
| Banque dépositaire | UBS Switzerland AG, Zurich |
| Représentants de la gestion du portefeuille | Basler Kantonalbank |
| Clôture de l'exercice | 31 décembre |
| Distribution | aucune |
| Swinging Single Pricing | oui, 0.15% |

¹ au 30.06.2024

Détails concernant la classe de parts

| | |
|---|--------|
| Valeur d'inventaire CHF (30.08.2024) | 97.59 |
| 12 derniers mois (CHF) – maximum | 97.66 |
| – minimum | 92.59 |
| Fortune totale du fonds (CHF en mio.) | 321.32 |
| Part de la fortune du fonds (CHF en millions) | 86.47 |
| Duration modifiée | 3.89 |

| en % | 2022 | 2023 | 2024 | LTD ³ | 1 an | 3 ans | 5 ans | Ø p.a. 3 ans | Ø p.a. 5 ans |
|--|-------|------|------|------------------|------|-------|-------|--------------|--------------|
| Fonds | -7.05 | 4.95 | 2.59 | -0.78 | 4.95 | -1.14 | -3.14 | -0.38 | -0.64 |
| SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR) ⁴ | -8.74 | 4.92 | 2.69 | -0.83 | 5.15 | -2.67 | -3.75 | -0.90 | -0.76 |

¹ Ces chiffres se réfèrent au passé et ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ils ne tiennent pas compte des commissions et frais lors de souscription ou de rachat. Source des données et graphiques (sauf indication contraire): UBS Asset Management.

² YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

³ LTD = depuis le lancement

⁴ SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR) dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

Chiffres clés

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|-------|
| Volatilité ¹ | | | |
| – Fonds | 2.05% | 3.44% | 3.82% |
| Sharpe Ratio | 1.66 | -0.29 | -0.20 |
| Tracking Error | 0.13% | 0.79% | 0.66% |
| Alpha vs. SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR) | -0.20 | 0.51 | 0.12 |
| Beta vs. SBI® Foreign AAA-BBB 1-10Y (TR) | 1.01 | 0.92 | 0.94 |

¹ Ecart-type annualisé



Ventilation par pays (en %)

| | |
|-----------------|------|
| France | 15,2 |
| Allemagne | 14,8 |
| Canada | 14,2 |
| Etats-Unis | 8,3 |
| Grande Bretagne | 7,3 |
| Australie | 6,7 |
| Pays-Bas | 4,3 |
| Cash | 3,7 |
| Chili | 3,6 |
| Autres | 22,0 |

Ventilation par grands débiteurs (en %)

| | |
|---------------------------------------|------|
| Muenchener Hypothekenbank eG | 4.05 |
| Deutsche Bahn Finance GMBH | 2.93 |
| Credit Agricole SA | 2.79 |
| Bank of Nova Scotia/The | 2.40 |
| BNP Paribas SA | 2.35 |
| Berlin Hyp AG | 2.34 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | 2.21 |
| Societe Generale SA | 2.10 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA | 1.85 |
| Metropolitan Life Global Funding I | 1.83 |

Ventilation par qualité du crédit (en %)

| | |
|--------|------|
| AAA | 23,1 |
| AA+ | 5,4 |
| AA | 4,2 |
| AA- | 21,3 |
| A+ | 12,1 |
| A | 9,3 |
| A- | 13,9 |
| BBB+ | 5,4 |
| BBB | 3,6 |
| BBB- | 1,0 |
| Autres | 10,7 |

Ventilation par structure des échéances (en %)

| | |
|-----------|------|
| A 1 année | 9,3 |
| 1-3 ans | 25,7 |
| 3-5 ans | 32,5 |
| 5-7 ans | 22,6 |
| 7-10 ans | 9,8 |
| 10-15 ans | 10,5 |



Les présentes informations sont fournies à titre commercial et indicatif. Le présent document a été établi par UBS Fund Management (Switzerland) AG à la demande de la Basler Kantonalbank (BKB).

Nous déclinons toute garantie quant à son contenu et toute responsabilité pour des pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Le document est fourni à titre d'information et exclusivement destiné à être utilisé par son destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers ou de services bancaires et n'exempte pas le destinataire de sa propre évaluation. Le présent document ne peut être reproduit en tout ou partie sans autorisation. Il ne s'adresse explicitement pas à des personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations en vertu de la législation applicable. En particulier, ni le présent document ni des copies de celui-ci ne peuvent être expédiés ou emportés aux Etats-Unis ni être remis aux Etats-Unis ou à une US Person (au sens du Règlement S de l'US Securities Act de 1933 dans sa version applicable). Tout placement s'accompagne de risques, notamment de fluctuation de valeur et de revenu. La performance passée ne saurait constituer un indicateur fiable des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et du rachat de parts de fonds. Les commissions et les frais pénalisent la performance. Des parts de fonds ne peuvent être acquises que sur la base des prospectus et contrats de fonds les plus récents, le document d'informations clés et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Ces documents contiennent des informations plus complètes et détaillées sur les risques, les commissions, les coûts et les charges supportés par l'investisseur et devraient donc être lus attentivement avant un placement. Le prospectus et le contrat de fonds, le document d'informations clés, ainsi que les rapports annuel et semestriel sont disponibles gratuitement auprès de la Banque BKB ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Case postale, CH 4002 Bâle. Vous trouverez de plus amples informations sur les notations de fonds et les distinctions mentionnées dans le présent document au lien www.bkb.ch.

Copyright © 2024 Basler Kantonalbank (BKB). Tous droits réservés.



Glossaire

Benchmark

Indice par rapport auquel on mesure la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé «indice de référence».

Alpha

L'alpha d'un fonds représente la surperformance de celui-ci par rapport à un indice de référence. Si un fonds affiche invariablement un alpha élevé, cela peut être l'indication d'une gestion compétente. Si le rendement de l'indice de référence est de 12% et celui du portefeuille de 14%, la surperformance (alpha) est égale à $14\% - 12\% = 2\%$. Comparer avec Bêta.

Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un fonds de placement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un fonds de placement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative. Cependant, plus la corrélation entre l'indice de référence et le fonds de placement sera forte et plus cette approximation sera réduite.

Duration

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondé-

rée de la duration des divers titres. La «duration modifiée», dérivée de la duration, permet de mesurer le risque des obligations et des portefeuilles obligataires et leur sensibilité aux variations de taux. Ainsi, une modification du niveau des taux d'intérêt de 1 point à la hausse (baisse) entraîne une baisse (hausse) en pourcentage correspondant approximativement à la duration modifiée. Exemple: la duration modifiée d'un fonds obligataire est de 4,5 et le rendement théorique à l'échéance de 5,3%. Si, suite à une baisse de taux, le rendement théorique à l'échéance recule d'un point à 4,3%, le cours du fonds augmentera d'environ 4,5%. Dans le cas des fonds obligataires et de diversification des actifs, la duration est indiquée pour tous les titres à revenu fixe.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe indique l'écart (positif ou négatif) de performance par rapport au taux d'intérêt sans risque (le taux d'intérêt servi sur les comptes d'épargne) auquel un investisseur peut s'attendre par unité de risque (volatilité). Le taux d'intérêt sans risque varie selon les monnaies.

Dérive (tracking error)

Mesure de l'écart de performance d'un fonds par rapport à la performance d'un indice de référence sur une période de temps donnée. La dérive est d'autant plus faible que la gestion du fonds est passive.

Volatilité

Dans la théorie du portefeuille, on mesure le risque d'un placement par l'amplitude de sa volatilité. Le risque et le rendement sont directement liés: la théorie du portefeuille de Markowitz stipule qu'on ne peut obtenir un rendement plus élevé qu'au prix d'un surplus de risque.