

CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund UBH EUR

Information sur le fonds

Obligations

138'316'801

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, EUR	NAV classe de parts, EUR	Commissions de gestion p.a. ¹
2'289'593	89.41	0.65%

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
1.01%	2.88%	5.23%
Indice 1.04%	Indice 2.18%	Indice 4.71%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Date de lancement	25.09.2012
Date de lancement de la part	29.01.2015
Catégorie de parts	UBH
Devise au lancement	EUR
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1144403612
Indice de référence	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (EUR-Hgd)

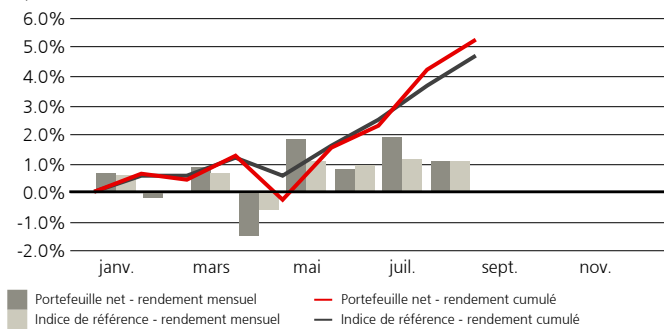
Politique d'investissement

Le fonds investit essentiellement dans des instruments de la dette asiatique libellés en USD, des obligations, des notes et d'autres titres similaires à taux fixe ou variable d'émetteurs domiciliés en Asie ou qui déploient l'essentiel de leur activité sur ce continent. Le fonds cherche à générer de l'alpha via une gestion active de la durée, des expositions sectorielles et de la sélection d'émetteurs en procédant à une analyse bottom-up des fondamentaux fondée sur des paramètres de risque/rendement.

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.

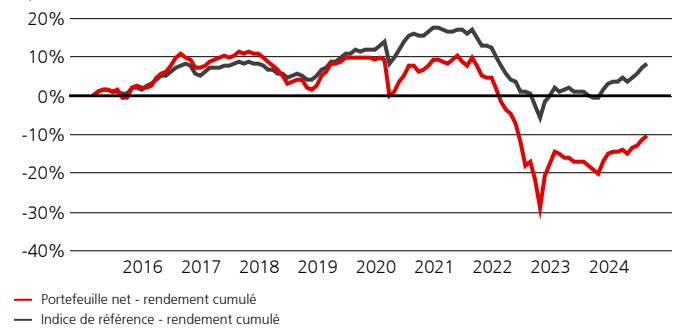
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2024



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.03.2015



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	0.62	-0.18	0.81	-1.52	1.79	0.77	1.85	1.01					5.23
Indice de référence	0.56	-0.01	0.65	-0.64	1.00	0.89	1.13	1.04					4.71
Relatif net	0.06	-0.16	0.15	-0.88	0.79	-0.13	0.73	-0.04					0.52

Aperçu de la performance

depuis 01.03.2015, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	1.01	3.66	9.61	-6.63	-4.05	-1.18
Indice de référence	1.04	3.09	7.95	-2.61	-0.65	0.81
Relatif net	-0.04	0.57	1.67	-4.02	-3.40	-1.99

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.03.2015, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	5.68	12.42	10.64	8.13
Volatilité indice	3.16	5.60	5.23	4.12
Erreur de suivi	2.61	7.94	6.47	4.86

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 01.03.2015, en %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portefeuille net	2.13	4.59	3.41	-7.44	6.51	0.14	-4.00	-21.33	3.09	5.23
Indice de référence	1.54	3.60	2.72	-2.79	6.53	4.79	-4.42	-10.93	3.26	4.71
Relatif net	0.59	0.99	0.70	-4.66	-0.02	-4.65	0.43	-10.41	-0.17	0.52

Chiffres clés des risques

	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille	Indice de référence
Duration modifiée	4.64	2.78	Notation de crédit moyenne pondérée linéaire	BBB A-
Pire rendement possible	3.83%	3.69%	Nombre de titres	265 1'143
WAL to worst en années	5.21	3.23		

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. Les investissements du Fonds comportent 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. 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 circonstanciel:** si un événement déclencheur se produit, le capital conditionnel est converti en fonds propres ou est réduit et peut, par conséquent, perdre une part substantielle de sa valeur.
- **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. 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).

Répartition des actifs par monnaie de risque

En % de l'exposition économique totale

	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille Indice de référence
EUR	98.84	99.87	
USD	1.16	0.13	
HKD	0.00	-	
Autres	0.00	-	

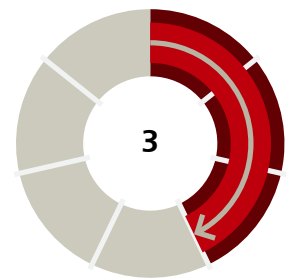
Répartition des actifs par Tranche WAL

en % de la valeur de marché totale

	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille Indice de référence
< 1 ans	9.31	13.32	
1-3 ans	34.55	43.63	
3-5 ans	21.98	22.52	
5-7 ans	17.54	13.75	
7-10 ans	8.64	6.77	
10-15 ans	2.42	-	
>15 ans	5.56	-	

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 conserveriez 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.

Répartition des actifs par tranche de rating

en % de la valeur de marché totale

	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille Indice de référence
AAA	2.16	0.82	
AA	4.23	14.99	
A	25.22	35.30	
BBB	48.76	36.78	
BB	11.81	6.47	
B	5.56	3.21	
CCC	1.17	0.18	
CC	0.03	0.27	
C	0.15	-	
D	0.18	0.07	
Sans rating	0.00	1.92	
Liquidités et équivalents	0.74	-0.01	

Répartition des actifs par secteur JPM

en % de la valeur de marché totale

	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille Indice de référence
Financiers	32.30	37.17	
Fixed Income	9.74	-	
Quasi-souverains	9.40	18.39	
Services collectifs	9.24	7.03	
Consommateurs	6.59	5.12	
Pétrole et gaz	6.19	4.00	
Immobilier	5.03	5.39	
Industriel	4.54	6.84	
TMT	4.12	5.74	
Autres	12.86	10.32	

Répartition des actifs par pays de risque

en % de la valeur de marché totale

	Portefeuille	Indice de référence	Portefeuille Indice de référence
Chine	22.91	38.48	
Hong Kong	14.15	13.86	
Corée (Sud), République de	13.92	18.67	
Inde	9.80	8.32	
Indonésie	8.25	4.11	
Thaïlande	4.74	1.49	
Macao	4.09	3.68	
Singapour	4.04	5.23	
Japon	3.92	-	
Australie	3.02	-	
Philippines	2.82	1.44	
Autres	8.34	4.72	

10 plus larges positions

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'instrument ³	ISIN	Coupon par an	Date d'échéance	Pondération
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			9.74%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	US91127LAH33	3.86%	07.10.2032	1.50%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATIO	XS2490811168	4.60%	15.06.2032	1.45%
TREASURY BILL	US912797KK23		12.09.2024	1.44%
TONGYANG LIFE INSURANCE	XS2229476184	5.25%	31.12.2079	1.17%
PTT TREASURY CENTER CO LTD	USY7151PAA76	5.88%	03.08.2035	1.14%
STANDARD CHARTERED PLC	USG84228FN34	6.17%	09.01.2027	1.11%
CLP POWER HK FINANCE LTD	XS2063459189	3.55%	31.12.2079	1.08%
LLPL CAPITAL PTE. LTD.	USY51478AA66	6.88%	04.02.2039	1.08%
KOOKMIN BANK	XS1932879130	4.50%	01.02.2029	1.07%

10 plus larges émetteurs

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'émetteur ⁴	Pondération
STANDARD CHARTERED PLC	3.48
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	3.17
UNITED STATES TREASURY	2.16
MEITUAN	1.50
UNITED OVERSEAS BK LTD	1.50
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	1.45
SANDS CHINA LTD	1.43
SK HYNIX INC	1.42
PERTAMINA PERSERO PT	1.39
PETRONAS CAPITAL LTD	1.33

³ Il s'agit d'une allocation d'actifs indicative susceptible de varier dans le temps. Ce produit n'est pas un placement direct dans les garanties présentées ci-dessus. Par conséquent, il ne reflète pas la performance réelle du produit, que ce soit positivement ou négativement. Les entités et/ou instruments mentionnés sur cette page ne le sont qu'à titre d'exemple, à ne pas interpréter comme une invitation à acheter ou à vendre tout intérêt ou investissement, ou comme une sollicitation en ce sens.

⁴ Il s'agit d'une allocation d'actifs indicative susceptible de varier dans le temps. Ce produit n'est pas un placement direct dans les garanties présentées ci-dessus. Par conséquent, il ne reflète pas la performance réelle du produit, que ce soit positivement ou négativement. Les entités et/ou instruments mentionnés sur cette page ne le sont qu'à titre d'exemple, à ne pas interpréter comme une invitation à acheter ou à vendre tout intérêt ou investissement, ou comme une sollicitation en ce sens.

Statistiques du fonds - ex post

	3 années Portefeuille	5 années Portefeuille
Ratio d'information	-0.45	-0.47
Drawdown maximal, en %	-35.52	-35.76

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.

Analyse de la performance

La performance du fonds en août s'est inscrite globalement en ligne avec celle de l'indice de référence. En ce qui concerne la durée, la surpondération du fonds en la matière a contribué positivement à sa performance relative. Sur le plan de la répartition géographique, l'allocation du fonds au Japon et la sous-pondération de la Chine ont contribué positivement, tandis que la surpondération du Pakistan a pesé sur la performance relative. Sur le plan sectoriel, la sélection parmi les valeurs financières et les obligations quasi-souveraines a contribué positivement, tandis que la sélection de titres dans les secteurs du pétrole et du gaz et de l'immobilier a constitué un frein à la performance.

Revue du marché

En août, le crédit asiatique a progressé de 1,63%, essentiellement grâce à la baisse des rendements des bons du Trésor américain. Les titres investment grade ont gagné 1,82% sur le mois, surperformant légèrement les obligations à haut rendement qui ont grimpé de 0,48%. Sur le plan géographique, l'Indonésie, les Philippines et la Malaisie l'ont emporté tandis que la Chine et le Pakistan ont sous-performé.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund UBH EUR
Code Bloomberg	CBUUBHE LX
ISIN	LU1144403612
No de valeur	26374779
Indice de référence	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (EUR-Hgd)

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
Classification SFDR ⁵	Article 6
Fin d'exercice	31. mars
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants ⁶	0.95%
Fréquence de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 4
Fréquence de rachats	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 4
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

Glossaire

Capitalisation	Indique un réinvestissement régulier des dividendes reçus dans le portefeuille
Alpha	Indicateur de la performance d'un investissement par rapport à un indice boursier utilisé comme indice de référence.
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.
Bottom-up	Une approche d'investissement qui se concentre sur l'analyse des actions individuelles et accorde moins d'importance à l'environnement macroéconomique.
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)
Notation	Mesures de la solvabilité d'un instrument financier (p. ex. une obligation) ou de son émetteur (p. ex. une entreprise ou un État). Elles sont publiées par les agences de notation et peuvent être regroupées en une seule mesure représentative
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.
WAL	Durée moyenne pondérée (Weighted Average Life): durée moyenne durant laquelle chaque unité de capital dû devrait rester impayée.
YTD	Depuis le début de l'année (Year-to-date)

⁵ 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.

⁶ 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.

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.
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.
Rendement à l'échéance/Pire rendement possible	Le rendement à l'échéance/pire rendement possible présenté est calculé au 31.08.2024 et ne tient pas compte des coûts, des évolutions du portefeuille, des fluctuations du marché et des défauts potentiels. Le rendement à l'échéance est fourni à titre indicatif uniquement et est susceptible d'évoluer.

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif.

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.