

CS (Lux) China RMB Credit Bond Fund AP CNH

Information sur le fonds

Obligations

385'278'490

Total des actifs nets du fonds en CNH

TNA classe de parts, CNH	NAV classe de parts, CNH	Commissions de gestion p.a. ¹
33'526	928.95	0.60%

Rendement (net) MTD	Rendement (net) QTD	Rendement (net) YTD
0.14%	0.98%	4.41%
Indice 0.02%	Indice 0.31%	Indice 4.19%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Peijiao Yu, Jason Chen
Date de lancement	16.08.2017
Date de lancement de la part	28.08.2020
Catégorie de parts	AP
Devise au lancement	CNH
Politique de distribution	Distribution
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU2217535934
Indice de référence	ChinaBond New Composite Index (TR) in CNH

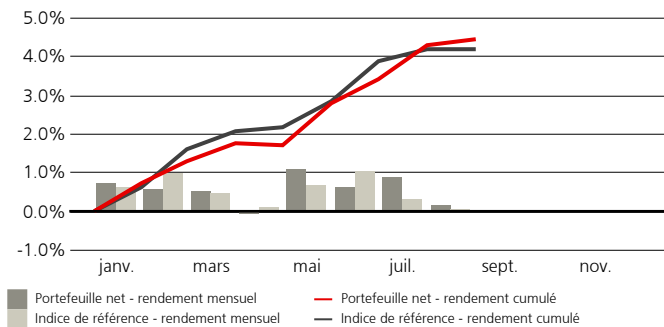
Politique d'investissement

Le fonds investit principalement dans des titres de créances libellés en renminbi onshore émis par des entreprises, des institutions gouvernementales et quasi-gouvernementales ayant leur siège principal ou réalisant une partie importante de leurs affaires en RPC et qui sont négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois. De plus, le fonds peut, dans une moindre mesure, investir dans des titres de gouvernements, de policy banks, de gouvernements locaux et dans d'autres titres asiatiques liés aux marchés onshore et offshore. Le fonds offre une large diversification sectorielle et se focalise sur des obligations de grande qualité avec la génération d'alpha grâce à une gestion active de la duration, de l'exposition sectorielle et à une sélection ascendante des émetteurs.

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.

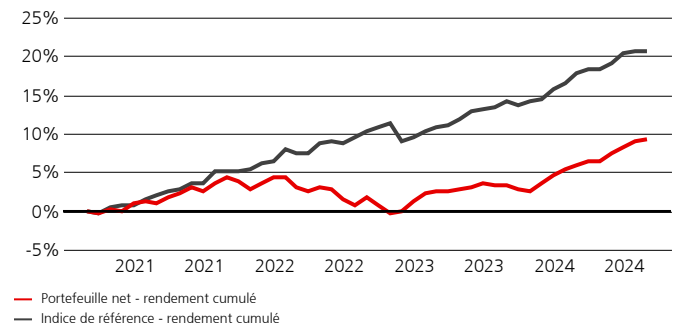
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2024



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.09.2020



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	0.72	0.55	0.48	-0.06	1.05	0.61	0.84	0.14					4.41
Indice de référence	0.60	0.99	0.47	0.10	0.64	1.01	0.29	0.02					4.19
Relatif net	0.12	-0.44	0.02	-0.16	0.41	-0.40	0.55	0.12					0.21

Aperçu de la performance

depuis 01.09.2020, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés				ITD
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années		
Portefeuille net	0.14	1.60	5.69	1.54	n.a.	2.22	
Indice de référence	0.02	1.33	5.83	4.72	n.a.	4.81	
Relatif net	0.12	0.26	-0.14	-3.18	n.a.	-2.59	

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.09.2020, en %

	Risque annualisé, en %			ITD
	1 an	3 années	5 années	
Volatilité portefeuille	1.79	2.58	n.a.	2.41
Volatilité indice	1.65	2.08	n.a.	1.99
Erreur de suivi	1.64	2.77	n.a.	2.56

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 01.09.2020, en %

	2020	2021	2022	2023	2024
Portefeuille net	0.86	3.38	-3.03	3.41	4.41
Indice de référence	0.78	5.54	3.03	5.68	4.19
Relatif net	0.08	-2.16	-6.06	-2.27	0.21

Chiffres clés des risques

	Portefeuille	Portefeuille
Duration modifiée	4.90	Notation de crédit moyenne pondérée linéaire
Rendement à l'échéance	2.37%	Nombre de titres
Pire rendement possible	2.32%	74
WAL to worst en années	5.52	

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.
- **Risque de contrepartie:** la faillite ou l'insolvabilité des contreparties du Fonds peut entraîner un défaut de paiement ou de livraison.
- **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

	en %	Portefeuille
CNH	96.71	
USD	3.29	
Autres	0.00	

Répartition des actifs par Tranche WAL

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
< 1 ans	17.82	
1-3 ans	14.56	
3-5 ans	23.42	
5-7 ans	10.38	
7-10 ans	32.46	
10-15 ans	0.19	
>15 ans	1.18	

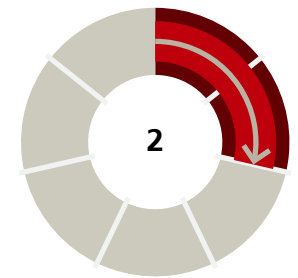
Répartition des actifs par pays de risque

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Chine	73.65	
Liquidités	7.94	
Hong Kong	5.43	
Japon	3.68	
Macao	2.91	
Royaume-Uni	1.72	
Malaisie	0.97	
Thaïlande	0.74	
Pays-Bas	0.73	
Corée (Sud), République de	0.55	
Australie	0.54	
Autres	1.15	

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 l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
AA	0.00	
A	68.29	
BBB	9.87	
BB	9.99	
B	3.38	
Sans rating	-0.02	
Liquidités et équivalents	8.11	
Autres	0.38	

Répartition des actifs par secteur JPM

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Souverain	32.57	
Quasi-souverains	27.37	
Financiers	17.55	
Liquidités et équivalents	7.94	
Consommateurs	5.10	
Immobilier	3.16	
TMT	2.22	
Pétrole et gaz	1.90	
Industriel	0.93	
Autres	1.26	

10 plus larges positions

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'instrument ³	ISIN	Coupon par an	Date d'échéance	Pondération
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	CND100076348	2.67%	25.11.2033	10.79%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	CND10006GPT1	2.67%	25.05.2033	10.78%
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	CND100029N10	3.86%	20.05.2029	8.44%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	CND10002HV84	3.13%	21.11.2029	8.28%
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C	CND10001X8C7	3.75%	25.01.2029	5.63%
CHINA DEVELOPMENT BANK	CND100011220	4.04%	06.07.2028	2.78%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	CND10005TZQ1	2.80%	15.11.2032	2.72%
CHINA DEVELOPMENT BANK	CND10006GPV7	2.82%	22.05.2033	2.71%
CHINA DEVELOPMENT BANK	CND10007C5L3	2.63%	08.01.2034	2.69%
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C	CND10007Q960	2.22%	09.04.2029	2.62%

10 plus larges émetteurs

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'émetteur ³	Pondération
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	32.57
EXPORT-IMPORT BK OF CHINA	8.44
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	8.25
CHINA DEVELOPMENT BANK	8.18
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION (LONDON BRANCH)	1.64
MEITUAN	1.17
HUARONG FINANCE II CO LTD	1.10
CAS CAPITAL NO 1 LTD	1.05
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO	0.99
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC	0.97

Statistiques du fonds - ex post

	3 années
	Portefeuille
Ratio d'information	-1.11
Drawdown maximal, en %	-4.59

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

Le fonds a légèrement surperformé l'indice de référence en août (en CNY). L'allocation du fonds aux obligations d'entreprise en USD a contribué à sa performance relative.

Revue du marché

Les obligations onshore chinoises ont dégagé une légère performance positive de quelque 0,05% en août. Le rendement des emprunts d'État chinois à 5 ans est resté stable, à environ 1,85%. Sur la même période, les écarts de crédit des obligations AAA à 3 ans se sont élargis de de quelque 19 pb.

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.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund AP CNH
Code Bloomberg	CSRBAPC LX
ISIN	LU2217535934
No de valeur	56534957
Indice de référence	ChinaBond New Composite Index (TR) in CNH

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
Classification SFDR ⁴	Article 6
Fin d'exercice	31. décembre
Prêt de valeurs mobilières	Non
Frais courants ⁵	0.90%
Fréquence de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 4
Fréquence de rachats	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 4
Fréquence de distribution	Trimestrielle
Dernière distribution	06.08.2024
Distribution	10.46
Monnaie de distribution	CNY
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

Glossaire

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.
Distribution	Versement d'un fonds d'investissement pour distribuer les revenus générés à ses porteurs de parts.
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)

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.

⁴ 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.

⁵ 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 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.