

CS (Lux) China RMB Credit Bond Fund AP CNH

Informazioni di prodotto

Obbligazioni

385'278'490

Patrimonio netto totale del fondo in CNH

Classe di azioni TNA, CNH 33'526	Quota (NAV), CNH 928.95	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
--	-----------------------------------	---

Rendimento (netto) MTD 0.14% Bench. 0.02%	Rendimento (netto) QTD 0.98% Bench. 0.31%	Rendimento (netto) YTD 4.41% Bench. 4.19%
---	---	---

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jason Chen
Data di lancio	16.08.2017
Data di lancio di classe di quote	28.08.2020
Classe di quote	AP
Valuta di emissione	CNH
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2217535934
Benchmark	ChinaBond New Composite Index (TR) in CNH

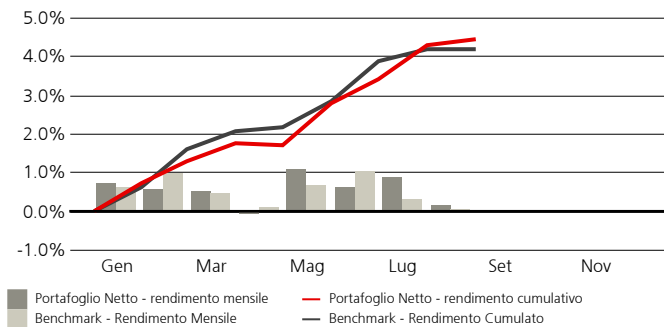
Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in titoli di credito denominati in renminbi onshore emessi da società nonché da enti governativi e para-governativi che hanno la loro sede principale o svolgono una parte significativa delle proprie attività nella RPC, scambiati sul mercato obbligazionario interbancario cinese. Inoltre, il fondo può, in misura minore, investire in titoli di Stato, di policy bank, di governi locali e in altri mercati asiatici on e offshore correlati. Il fondo presenta un'ampia diversificazione a livello settoriale ed è incentrato sulle obbligazioni di elevata qualità con alfa generato attraverso la gestione attiva di duration, esposizione settoriale e selezione bottom-up degli emittenti.

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.

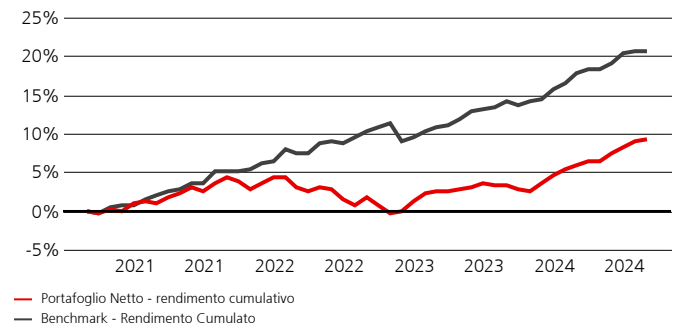
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2024



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.09.2020



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	0.72	0.55	0.48	-0.06	1.05	0.61	0.84	0.14					4.41
Benchmark	0.60	0.99	0.47	0.10	0.64	1.01	0.29	0.02					4.19
Relativa Netta	0.12	-0.44	0.02	-0.16	0.41	-0.40	0.55	0.12					0.21

Andamento della Performance

dal 01.09.2020, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Portafoglio Netto	0.14	1.60	5.69	1.54	n.a.	2.22
Benchmark	0.02	1.33	5.83	4.72	n.a.	4.81
Relativa Netta	0.12	0.26	-0.14	-3.18	n.a.	-2.59

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.09.2020, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	ITD
Volatilità portafoglio	1.79	2.58	n.a.	2.41
Volatilità benchmark	1.65	2.08	n.a.	1.99
Tracking error	1.64	2.77	n.a.	2.56

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 01.09.2020, in %

	2020	2021	2022	2023	2024
Portafoglio Netto	0.86	3.38	-3.03	3.41	4.41
Benchmark	0.78	5.54	3.03	5.68	4.19
Relativa Netta	0.08	-2.16	-6.06	-2.27	0.21

Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	4.90	Rating medio ponderato lineare
Rendimento alla scadenza	2.37%	Numero di titoli
Peggior rendimento possibile	2.32%	74
WAL to worst in anni	5.52	

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. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole 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.
- **Rischio di controparte:** il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- **Rischio di evento:** se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- **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. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- **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'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 documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente UBS, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch (credit-suisse.com/fundsearch).

Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
CNH	96.71	
USD	3.29	
Altri	0.00	

Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	17.82	
1-3 anni	14.56	
3-5 anni	23.42	
5-7 anni	10.38	
7-10 anni	32.46	
10-15 anni	0.19	
>15 anni	1.18	

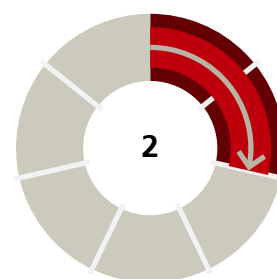
Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Cina	73.65	
Liquidità	7.94	
Hong Kong	5.43	
Giappone	3.68	
Macao	2.91	
Regno Unito	1.72	
Malesia	0.97	
Thailandia	0.74	
Paesi Bassi	0.73	
Corea (del Sud), Repubblica di	0.55	
Australia	0.54	
Altri	1.15	

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.

Scomposizione patrimonio per rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AA	0.00	
A	68.29	
BBB	9.87	
BB	9.99	
B	3.38	
Senza Rating	-0.02	
Liquidità	8.11	
Altri	0.38	

Scomposizione patrimonio per settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Titoli di Stato	32.57	
Quasi titoli di Stato	27.37	
Valori finanziari	17.55	
Contanti e mezzi equivalenti	7.94	
Consumo	5.10	
Immobili	3.16	
TMT	2.22	
Petrolio e gas	1.90	
Industriale	0.93	
Altri	1.26	

10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento ³	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
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 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente ³	% in portafoglio
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

Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	-1.11
Massimo drawdown, in %	-4.59

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

Analisi della performance

Il fondo ha leggermente sovraperformato il benchmark ad agosto (in CNY). L'esposizione del fondo alle obbligazioni societarie in USD ha contribuito alla sua performance relativa.

Analisi di mercato

Ad agosto le obbligazioni onshore cinesi hanno registrato un modesto rendimento positivo di circa lo 0,05%. Il rendimento dei titoli di Stato cinesi a 5 anni è rimasto stabile intorno all'1,85%. Nello stesso periodo, i differenziali di credito sulle obbligazioni AAA a 3 anni si sono ampliati di circa 19 punti base.

³ Asset allocation indicativa che può variare nel tempo. Questo prodotto non è un investimento diretto nelle garanzie sopra riportate. Di conseguenza, non riflette la performance effettiva del prodotto né in termini positivi né negativi. Le singole entità e/o gli strumenti menzionati in questa pagina hanno finalità esclusivamente illustrative; la menzione non costituisce una sollecitazione o un'offerta di acquisto o vendita di alcun interesse o investimento.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund AP CNH
Codice Bloomberg	CSRBAPC LX
ISIN	LU2217535934
Numero di valore	56534957
Benchmark	ChinaBond New Composite Index (TR) in CNH

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR ⁴	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Dicembre
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti ⁵	0.90%
Frequenza di abbonamento	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Frequenza di riscatti	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.08.2024
Distribuzione	10.46
Moneta di distribuzione	CNY
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

Glossario

Alfa	Indicatore della performance di un investimento rispetto a un indice di mercato utilizzato come benchmark.
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.
Bottom-up	Un approccio d'investimento che si concentra sull'analisi dei singoli titoli e de-enfatizza il contesto macroeconomico.
Distribuzione	Pagamento di un fondo di investimento per distribuire il reddito generato ai suoi detentori di quote.
Ex post	Si riferisce a parametri basati su dati storici.
Information ratio	Questa statistica misura in quale misura la sovraperformance di un fondo può essere attribuita alle competenze del gestore rispetto ai movimenti di mercato. Un Information Ratio elevato comporta una maggiore capacità di gestione rispetto a quanto potrebbe suggerire un valore basso.
ITD	Dal lancio (Inception-to-date)
Massimo drawdown	Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato.
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)
Rating	Valutazioni del merito di credito di uno strumento finanziario (ad es. obbligazioni) o del relativo emittente (ad es. società o ente sovrano). Vengono pubblicati dalle agenzie di rating creditizio e possono essere riunite in un unico parametro rappresentativo.
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)
Tracking error	Misura della deviazione del rendimento di un fondo rispetto al rendimento di un benchmark in un periodo di tempo fisso.
WAL	Vita media ponderata (Weighted Average Life): Periodo di tempo medio in cui si prevede che ciascuna unità di capitale non pagata rimanga in essere.
YTD	Da inizio anno (Year-to-date)

Messaggi di avvertimento

Scomposizione patrimonio	L'allocazione 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.
PRIP 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.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.08.2024 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.

⁴ 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.

⁵ 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.

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

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 vendute 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.