

Ceci est une communication commerciale.
 Veuillez consulter le prospectus/document d'information du fonds et le DICI/DIC (selon ce qui est applicable) avant de prendre une décision de placement finale.
 L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fond présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des extra-financiers dans sa gestion.
 Fournie à titre d'information uniquement, cette présentation ne saurait servir de base à quelque décision de placement que ce soit.

Asset Management
31 mars 2024

CS (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund BH USD



Information sur le fonds

Actions

| | | |
|---|---|---|
| 236'133'488 Total des actifs nets du fonds en EUR | | |
| TNA classe de parts, USD 14'902'825 | NAV classe de parts, USD 185.55 | Commissions de gestion p.a. ¹ 1.60% |
| Rendement (net) MTD 2.43% Indice 1.86% | Rendement (net) QTD -0.75% Indice 6.24% | Rendement (net) YTD -0.75% Indice 6.24% |

Fiche du fonds

| | |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| Gestionnaire d'investissements | Felix Meier |
| Date de lancement | 26.07.2010 |
| Date de lancement de la part | 26.07.2010 |
| Catégorie de parts | BH |
| Devise au lancement | USD |
| Politique de distribution | Capitalisation |
| Domicile du fonds | Luxembourg |
| ISIN | LU0526495444 |
| Indice de référence | CS AllHedge Index Long/Short Equity |

Politique d'investissement

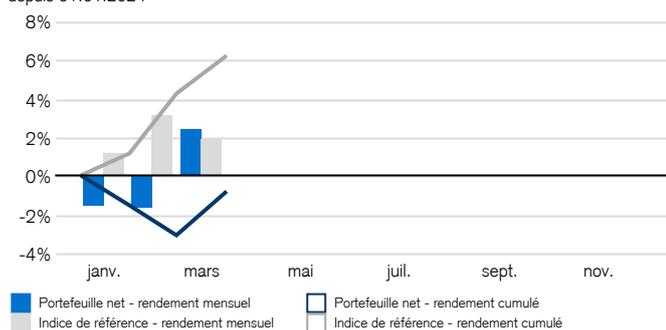
Le CS (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short cherche à obtenir un rendement absolu positif. A cet effet, elle exploite les inefficiences des marchés européens d'actions de petite et de moyenne capitalisation, en privilégiant les pays germanophones. Les gestionnaires de portefeuille achètent les actions qui selon eux devraient réaliser les meilleures performances, et vendent simultanément des actions d'entreprises qui, selon eux, réaliseront une performance inférieure à celle du marché. Le but est de créer un portefeuille affichant une volatilité plus basse, une corrélation aux marchés des actions plus faible et une meilleure performance ajustée aux risques qu'un fonds traditionnel.



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.

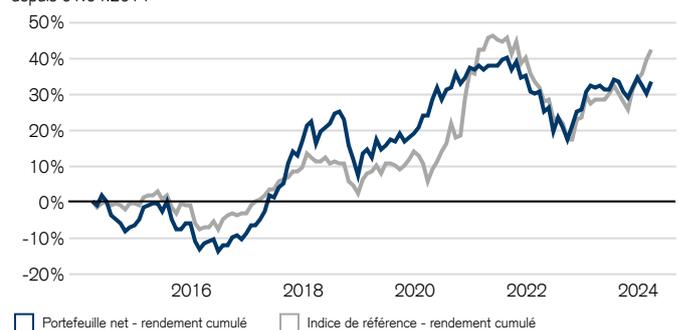
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2024



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.04.2014



Au 01.04.2014, la classe d'actions a changé son indice de référence, passant du CS Blue Chip Index Long/Short Equity au CS AllHedge Index Long/Short Equity.

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 | -1.49 | -1.65 | 2.43 | | | | | | | | | | -0.75 |
| Indice de référence | 1.16 | 3.10 | 1.86 | | | | | | | | | | 6.24 |
| Relatif net | -2.65 | -4.75 | 0.57 | | | | | | | | | | -6.99 |

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. ESG signifie «Environnemental» (E), «Social» (S) et «Gouvernance» (G).

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 01.01.2015, en %

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Portefeuille net | 0.44 | -2.46 | 28.00 | -8.24 | 10.90 | 15.54 | -1.63 | -7.22 | 7.13 | -0.75 |
| Indice de référence | -0.68 | -2.02 | 13.29 | -6.52 | 11.20 | 19.46 | 3.03 | -12.07 | 8.66 | 6.24 |
| Relatif net | 1.12 | -0.44 | 14.71 | -1.72 | -0.30 | -3.92 | -4.66 | 4.85 | -1.53 | -6.99 |

Au 01.04.2014, la classe d'actions a changé son indice de référence, passant du CS Blue Chip Index Long/Short Equity au CS AllHedge Index Long/Short Equity.

Aperçu de la performance

en %

| | Rendements glissants | | Rendements annualisés | | |
|---------------------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 années | 5 années |
| Portefeuille net | 2.43 | -0.75 | 1.44 | -0.80 | 3.52 |
| Indice de référence | 1.86 | 6.24 | 10.74 | -0.05 | 5.63 |
| Relatif net | 0.57 | -6.99 | -9.30 | -0.76 | -2.10 |

Aperçu des risques - ex post

en %

| | Risque annualisé, en % | | |
|-------------------------|------------------------|-------------|-------------|
| | 1 an | 3 années | 5 années |
| Volatilité portefeuille | 6.06 | 7.93 | 7.49 |
| Volatilité indice | 6.73 | 8.33 | 9.24 |
| Erreur de suivi | 5.95 | 5.67 | 8.26 |

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 faible risque de crédit.
- 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. Le Compartiment s'efforcera d'atténuer ce risque au moyen de garanties financières reçues à titre de cautionnement.
- 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.
- 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'utilisation de l'effet de levier par le fonds peut entraîner une amplification des mouvements de marché, c'est-à-dire augmenter la volatilité du fonds, ainsi qu'un accroissement des pertes par rapport aux produits qui n'utilisent pas cet effet de levier.

La documentation d'offre complète comprenant toutes les informations sur les risques peut être obtenue gratuitement auprès d'un conseiller clientèle du Credit Suisse, d'un représentant ou, le cas échéant, via Fundsearch (credit-suisse.com/fundsearch).

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.

Exposition du fonds

| | | | |
|-----------------------------|---------|-----------------------------|----|
| Exposition longue | 96.70% | Nombre de positions longues | 73 |
| Exposition courte | -60.63% | Nombre de positions courtes | 30 |
| Exposition nette | 36.07% | | |
| Total de l'exposition brute | 157.33% | | |

Répartition des actifs par

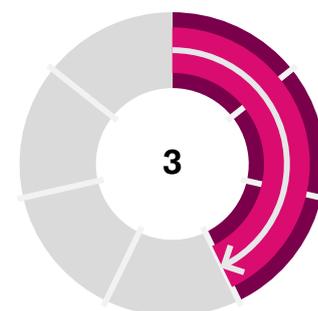
Capitalisation boursière³

En % de l'exposition économique totale

| | Long | Court |
|------------------------|-------|--------|
| Petite capitalisation | 11.81 | -1.58 |
| Moyenne capitalisation | 77.45 | -28.10 |
| Forte capitalisation | 7.43 | -30.95 |

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 conservez 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.

³ Classification: petite capitalisation jusqu'à 1,5 mrd EUR de capitalisation boursière, moyenne capitalisation entre 1,5 mrd EUR et 15 mrd EUR et grande capitalisation supérieure à 15 mrd EUR.

Répartition des actifs par Secteur

| En % | Long | Court | Net | Net |
|-------------------------------------|-------|--------|-------|-----|
| Énergie | 1.59 | -0.43 | 1.16 | |
| Technologie de l'information | 6.62 | -7.72 | -1.10 | |
| Biens de consommation non cycliques | 11.39 | -2.68 | 8.70 | |
| Industriel | 22.85 | -13.64 | 9.22 | |
| Communications | 11.65 | -4.74 | 6.90 | |
| Biens de consommation cycliques | 4.57 | -8.84 | -4.26 | |
| Financiers | 1.74 | -8.85 | -7.10 | |
| Santé | 15.15 | -5.71 | 9.43 | |
| Matériaux | 7.85 | -4.40 | 3.45 | |
| Immobilier | 7.10 | -1.48 | 5.62 | |
| Services collectifs | 6.18 | -2.13 | 4.05 | |

Répartition des actifs par pays

| En % | Long | Court | Net | Net |
|----------------|-------|--------|-------|-----|
| Allemagne | 60.36 | -39.88 | 20.48 | |
| Suisse | 4.13 | -5.10 | -0.97 | |
| Autriche | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Belgique | 1.12 | -1.19 | -0.07 | |
| Îles Caïmans | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Chine | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Colombie | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Chypre | 0.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Danemark | 1.49 | -0.90 | 0.59 | |
| Îles Féroé | 1.12 | 0.00 | 1.11 | |
| Finlande | 1.03 | -0.44 | 0.58 | |
| France | 1.72 | -2.12 | -0.40 | |
| Irlande | 0.00 | -0.15 | -0.15 | |
| Italie | 11.06 | -1.57 | 9.49 | |
| Liechtenstein | 0.00 | -0.01 | -0.01 | |
| Luxembourg | 2.03 | -0.16 | 1.87 | |
| Pays-Bas | 9.20 | -4.24 | 4.96 | |
| Norvège | 0.92 | -0.07 | 0.85 | |
| Pologne | 0.00 | -0.04 | -0.04 | |
| Portugal | 0.00 | -0.02 | -0.02 | |
| Afrique du Sud | 0.00 | -0.03 | -0.03 | |
| Espagne | 1.50 | -0.98 | 0.53 | |
| Suède | 1.03 | -0.85 | 0.18 | |
| Royaume-Uni | 0.00 | -2.85 | -2.85 | |

Statistiques du fonds - ex post

| | Portefeuille | Indice de référence | 1 an | | 3 années | | 5 années | |
|------------------------|--------------|---------------------|---------|--------------|----------|--------------|---------------------|---------|
| | | | Relatif | Portefeuille | Relatif | Portefeuille | Indice de référence | Relatif |
| Ratio de Sharpe | | | -0.60 | | -0.40 | | | 0.24 |
| Ratio d'information | | | -1.49 | | -0.14 | | | -0.26 |
| Drawdown maximal, en % | -4.07 | -4.89 | | -16.35 | -19.73 | | -16.35 | -19.73 |

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.

Commentaire de marché

Les petites et moyennes capitalisations européennes sont en hausse, l'indice MSCI Europe Small cap ayant progressé de 4,33% en mars. Le MDAX allemand a même progressé de 4,72%, mais reste négatif depuis le début de l'année. Ces deux indices ont surperformé leur indice de grandes capitalisations respectif en mars, à savoir le MSCI Europe et le Dax. Jusqu'à présent, la hausse des indices d'actions mondiaux avait été alimentée par un petit nombre d'actions à forte capitalisation boursière. En mars, la hausse s'est étendue aux actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation. Notre stratégie a profité de ce facteur, car notre marché principal, l'Allemagne, était à la traîne pour des raisons cycliques. Le taux d'inflation de la zone euro est tombé à 2,4% et les acteurs du marché s'attendent à ce que la BCE réduise son taux de dépôt à plusieurs reprises plus tard en 2024. L'amélioration des prévisions de croissance a encore soutenu les actions. Certains indicateurs avancés se sont redressés – par exemple, l'indice IFO du climat des affaires en Allemagne, jusqu'à présent sous pression, est passé de 85,5 en février à 87,8 en mars, toujours à un faible niveau, mais supérieur aux attentes.

Le fonds a progressé principalement grâce à son exposition nette supérieure à la moyenne et à la contribution importante de titres individuels ce mois-ci.

L'exploitation de parcs solaires et éoliens Encavis et la société d'immobilier résidentiel LEG ont été nos meilleurs contributeurs à long terme. Le cours de l'action Encavis a souffert de la baisse des prix des contrats d'achat d'électricité et de la hausse des coûts du capital. La société de private equity KKR a profité de cet environnement pour proposer de racheter le producteur indépendant d'énergie renouvelable, ce qui a permis aux actions d'Encavis de progresser de 53% en mars. LEG Immobilien a progressé de 17% après l'annonce de ses perspectives de bénéfices post-exercice. LEG s'attend à une baisse modérée de la valeur de ses biens immobiliers en 2024 et a déclaré que la dévaluation du portefeuille s'est atténuée. Elle a été de 4,9% au second semestre 2023 après avoir baissé de 7,4% au premier semestre 2023. La société de biotechnologie Vivoryon et le fournisseur de radio-isotopes Eckert&Ziegler ont été les pires contributeurs à long terme. Vivoryon a annoncé l'échec de l'étude de phase 2b Viviad sur le varoglutamstat pour le traitement de la maladie d'Alzheimer. Nous avons dû vendre l'ensemble de la position, car nous avions peu d'espoir pour leur deuxième étude américaine plus vaste sur la maladie d'Alzheimer. Eckert&Ziegler a reculé après que le fournisseur de radiothérapie Telix a manifesté son intérêt pour l'acquisition d'ARTMS, un concurrent d'Eckert spécialisé dans les radionucléides produits par le biais de cyclotrons. Nous pensons que la réaction du cours de l'action est exagérée, car le potentiel de substitution du générateur Gallium 68 d'Eckert&Ziegler semble limité. La capacité de réserve du cyclotron existant est limitée, des obstacles logistiques se posent en raison de la courte demi-vie et de l'aspect pratique d'un générateur portable sans qu'il soit nécessaire de recourir à un processus de récupération/purification fastidieux qui n'est pas facilement disponible dans la plupart des cyclotrons existants.

Parmi nos positions courtes, l'acteur du luxe Kering et le fournisseur de solutions de conseils en informatique Kainos Group ont été nos meilleurs contributeurs. Kering a publié un avertissement sur les résultats annonçant des revenus en baisse de 10% pour le groupe. Sa principale marque Gucci est à l'origine de ce manque à gagner avec des ventes en baisse de 20%. Gucci est en cours de redressement. La société a nommé un nouveau directeur de la création qui tente d'élever la marque dans un environnement externe mitigé pour le secteur, ce qui pourrait allonger le délai prévu initialement pour le redressement des revenus. Malgré la volonté du gouvernement britannique d'augmenter le budget des dépenses informatiques du système national de santé, les actions de Kainos ont subi des pressions, car la concurrence pour l'obtention des contrats de transformation numérique du gouvernement britannique pourrait s'intensifier à un moment où les élections générales pourraient perturber la demande de services numériques de Kainos à court terme. Parmi nos positions courtes, GN Store Nord et Stroer SE ont été nos pires contributeurs. Le producteur danois d'appareils auditifs et d'électronique grand public GN Store Nord a présenté un premier trimestre plus solide. Dans le domaine des appareils auditifs, la société affirme continuer à prendre des parts de marché, mais il n'est pas certain qu'elle puisse maintenir ou accroître sa part de marché chez Costco, son grand revendeur aux États-Unis. C'est même pour le moins douteux si Sonova rentre à nouveau dans cette branche de la distribution. L'activité grand public a été soutenue par une commande importante d'un détaillant au premier trimestre, mais le marché sous-jacent reste difficile, comme le montrent les résultats de Logitech. Le prestataire de services de publicité extérieure Stroer prévoit un premier trimestre solide. Grâce aux possibilités de réservation programmatique, les services de publicité extérieure numérique sont de plus en plus réservés auprès des médias en ligne.

À la fin du mois de mars, l'exposition nette était de 35,69%, légèrement supérieure à notre moyenne à long terme de 30%. Nous sommes désormais plus optimistes en ce qui concerne les performances des actions à petite capitalisation, car nous accordons du crédit à la thèse du pic des taux d'intérêt, alors que les chiffres de l'inflation restent orientés à la baisse. Une fois que les indices PMI européens, actuellement à leur plus bas niveau, se redresseront, nous pensons les petites capitalisations pourraient à nouveau susciter l'intérêt des investisseurs. Les indices des grandes capitalisations tels que l'indice MSCI Europe ou le DAX ont déjà atteint des niveaux records. Les indices des petites capitalisations tels que l'indice MSCI Small Cap Europe doivent augmenter de 12% et l'indice MDAX doit même augmenter de 34% pour dépasser les sommets atteints en 2022.

Source: pour toutes les données sur les prix, la croissance du PIB et les performances – données Bloomberg à fin mars 2024

Ce commentaire ne vise qu'à décrire la performance passée de la stratégie de placement. La stratégie investit dans des titres individuels qui sont détenus dans la stratégie dans le cadre d'un portefeuille soigneusement construit et diversifié. L'information présentée dans ce commentaire peut être fondée sur l'évaluation des gestionnaires de portefeuille du CS. Les évolutions du marché décrites dans le présent document sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes et ne constituent ni une indication fiable ni une garantie de résultats/performance futurs. Les informations contenues dans ce commentaire peuvent changer après la date d'émission du présent document sans préavis et ne doivent pas être interprétées comme une recommandation d'acheter ou de vendre des titres individuels mentionnés dans le présent document.

Identifiants clés

| | |
|------------------------------------|--|
| Nom de l'instrument | Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund BH USD |
| ISIN | LU0526495444 |
| Code Bloomberg | CSSMLRU LX |
| No de valeur | 11514152 |
| Indice de référence | CS AllHedge Index Long/Short Equity |
| Indice de référence code Bloomberg | SECTLSEQ |

Données clés

| | |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| Direction du fonds | Credit Suisse Fund Management S.A. |
| OPCVM | Oui |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Fin d'exercice | 31. mai |
| Prêt de valeurs mobilières | Oui |
| Frais courants ⁴ | 1.96% |
| Commission de performance | 20.00% |
| Préavis de souscription | combiné ⁵ |
| Délai de souscription | T + 2 |
| Préavis pour le rachat | combiné ⁵ |
| Période de décompte de remboursement | T + 2 |
| Heure limite de réception | 15:00 CET |
| Swinging single pricing (SSP) | partial swing NAV |

⁴ 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.

⁵ La période combinée de souscription/rachat signifie ici qu'une souscription/un rachat est possible tous les vendredis et derniers jours ouvrables du mois. La période de préavis du rachat est de 5 jours.

Approche ESG

Le fonds promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) (au sens de l'article 8 du Règlement [UE] 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers). Il met en œuvre la politique d'investissement durable de CSAM (www.credit-suisse.com/esg) [y compris les exclusions basées sur les normes, les valeurs et la conduite des affaires] pour combiner les facteurs ESG à l'analyse financière traditionnelle afin d'effectuer une évaluation du risque et du rendement adaptée aux critères ESG, servant de base à la composition du portefeuille. Pour en savoir plus sur les critères d'investissement ESG et sur les aspects du fonds en matière de développement durable, veuillez consulter les documents juridiques et réglementaires du fonds (tels que, p. ex., le prospectus) et vous rendre sur le site www.credit-suisse.com/esg. Parallèlement aux aspects relatifs au développement durable, la décision d'investir dans le fonds devrait prendre en considération tous les objectifs et les caractéristiques décrits dans le prospectus ou les informations devant être communiquées aux investisseurs conformément à la réglementation en vigueur.

Il n'existe pas de consensus clair sur le marché mondial ou de directives réglementaires sur la manière dont les positions courtes doivent être traitées lors de l'agrégation des attributs ESG des portefeuilles à long terme. Pour cette raison, aucune donnée ESG quantitative n'est indiquée à ce stade. Pour en savoir plus sur le processus de prise de décision du fonds en matière d'ESG, veuillez vous reporter au prospectus du fonds.

Caractéristiques ESG

| Indice de référence ESG | Critères d'exclusion | Intégration de critères ESG | Actionariat actif ⁶ | Objectif d'investissement durable |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

⁶ L'actionariat actif fait partie de la stratégie du fonds visant à agir au mieux des intérêts de ses investisseurs de préserver et d'optimiser la valeur à long terme de leurs placements. Afin de promouvoir les bonnes pratiques et de veiller à ce que les sociétés de portefeuille soient durables et prospères à long terme, l'actionariat actif est pensé pour influencer les sociétés de portefeuille à deux niveaux: d'une part, au moyen du vote par procuration et, d'autre part, par le biais de l'engagement. Dans le cas de placements dans d'autres fonds (fonds cibles), le fonds n'a aucune capacité, ou seulement une capacité limitée, à exercer un actionariat actif sur le fonds cible, ou sur les sociétés de portefeuille des fonds cibles.

Glossaire

| | |
|--|---|
| Capitalisation | Indique un réinvestissement régulier des dividendes reçus dans le portefeuille |
| 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. |
| Sensibilisation à l'ESG | Ce produit comprend des investissements qui intègrent et mesurent de façon explicite des critères de durabilité des entreprises dans leur processus d'investissement. |
| Indice de référence ESG | Si la case «ESG benchmark» est cochée, cela signifie que la section ESG du présent document compare la performance ESG du portefeuille avec un indice ESG. Si la case n'est pas cochée, cela signifie que la section ESG du présent document compare la performance ESG du portefeuille avec un indice non ESG ou qu'aucune comparaison n'est effectuée en raison de l'absence d'un indice de référence reconnu. L'investisseur doit lire la documentation juridique du fonds pour comprendre comment l'indice de référence est utilisé. Dans tous les cas, une case «ESG benchmark» cochée ne signifie pas que l'indice de référence ESG est utilisé pour atteindre la stratégie ESG du fonds. |
| GICS | Global Industry Classification Standard |
| 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. |
| NAV | Valeur des actifs nette (Net Asset Value) |
| 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) |
| 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) |
| Ratio de Sharpe | Le ratio de Sharpe donne le rendement excédentaire. Plus le ratio est élevé, meilleur est le profil risque / rendement du fonds. |
| 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 |
| Objectif d'investissement durable | Lorsque la case «objectif d'investissement durable» est cochée, cela signifie que le produit met en œuvre des stratégies d'investissement de CSAM qui allouent du capital aux entreprises apportant des solutions aux enjeux de la société et répondant à un objectif d'investissement durable. L'objectif d'investissement durable est atteint par le biais d'un processus d'investissement dédié axé sur les placements dans des thèmes et des secteurs dont les activités économiques répondent à des défis spécifiques posés par les enjeux ESG. Une case non cochée indique que le produit ne vise pas à atteindre un objectif de placement durable. |
| 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. |
| 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 Credit Suisse. 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. |

Remarques ESG

Les chiffres contenus dans cette section ne sont pas vérifiés. Les informations, déclarations et notes ESG contenues dans ce document et obtenues par le CS peuvent découler totalement ou partiellement d'informations accessibles au public, de données développées en interne et/ou d'informations obtenues auprès d'autres sources tierces que le CS estime fiables. La capacité du CS à vérifier de tels objectifs ESG peut être limitée par la fiabilité des données disponibles en ce qui concerne les actifs sous-jacents et le statut des réglementations en matière de suivi et de fourniture de ces données. Le CS n'a effectué aucune vérification indépendante des informations obtenues auprès de ces sources publiques et tierces et ne peut émettre aucune déclaration ni garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur fiabilité. Il est possible que les données des fournisseurs de données ESG soient incorrectes, indisponibles ou ne soient pas entièrement mises à jour. Cela est particulièrement vrai lorsque le CS dispose d'un accès limité aux données de parties externes concernant les éléments sous-jacents d'un investissement, par exemple en raison d'un manque de données de transparence. De telles lacunes dans les données pourraient mener à une évaluation inexacte d'une pratique de développement durable et/ou à des risques et opportunités de développement durable connexes. Les données ESG fournies dans ce document ne doivent pas être utilisées par les investisseurs pour satisfaire leurs propres exigences réglementaires en matière de publication ou de déclaration. Le CS ne peut pas garantir le contenu ni l'exhaustivité de ces publications en matière d'ESG, lesquelles restent sujettes à modification et ne sont pas entièrement fiables. En particulier, le CS ne saurait être tenu responsable de toute erreur ou omission liée à des données ESG contenues dans le présent document, ni de tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou autre (y compris les pertes de bénéfices). En l'absence d'un système de classification ESG normalisé à l'échelle du secteur, le CS a développé son propre cadre ESG (le «cadre d'investissement durable du CS»). Par conséquent, les investisseurs noteront que la classification ESG du fonds reflète l'opinion du CS et est basée sur le cadre d'investissement durable du CS, qui peut varier de la classification établie par des tiers. Le fait qu'un fonds respecte le cadre d'investissement durable du CS ne signifie pas nécessairement qu'il répond aux objectifs d'investissement globaux des investisseurs, ni à leurs préférences en matière de développement durable. Étant donné que les règlements et les directives en matière de développement durable sont encore en cours d'élaboration, le CS peut avoir besoin d'examiner certaines classifications/descriptions relatives aux critères ESG à mesure que les pratiques du secteur évoluent et que davantage de directives réglementaires deviennent disponibles. La performance ESG d'un portefeuille peut également différer de sa performance financière et le CS ne peut pas faire de représentation quant à la corrélation entre la performance financière et la performance ESG. Les pratiques liées au développement durable diffèrent également selon la région, le secteur et le sujet concernés en matière d'ESG et évoluent constamment. Par conséquent, les pratiques liées au développement durable peuvent évoluer au fil du temps. De même, les nouvelles exigences locales en matière de développement durable peuvent entraîner des coûts de conformité supplémentaires, des obligations de publication ou d'autres restrictions concernant le fonds. Le point de vue de CS sur ce qui constitue une classification adéquate est également susceptible d'évoluer au fil du temps, y compris en réponse à des directives réglementaires ou à des changements dans l'approche d'un secteur envers la classification. Une modification de la classification concernée peut nécessiter la prise de mesures supplémentaires, telles que des publications supplémentaires ou de nouveaux processus de saisie des données, pouvant entraîner des coûts supplémentaires.

Vous souhaitez en savoir plus?

Rendez-vous sur: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

Informations importantes

Source: Credit Suisse, sauf mention contraire

Ce support est un document marketing de Credit Suisse SA et/ou de ses filiales (ci-après dénommé «CS»).

Il ne constitue nullement ou ne fait partie d'aucune offre ou invitation à émettre ou vendre, ni une sollicitation d'offre de souscription ou d'achat de valeurs ou d'autres instruments financiers, ou à effectuer toute autre opération financière, ni ne constitue une incitation de souscription à un produit, une offre ou un placement. Ce document commercial n'est pas un document contractuellement contraignant ni un document d'information requis par une disposition législative quelconque. Aucun élément de ce support ne saurait constituer une recherche ou un conseil en investissement et ne peut en aucun cas y être assimilé. Il n'est pas adapté à votre situation personnelle ni ne constitue une recommandation personnalisée et ne suffit pas pour prendre une décision de placement. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du Credit Suisse au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables. Le CS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et, dans la mesure où la loi le permet, il décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire. Les informations figurant dans ce support peuvent être modifiées sans préavis après la date d'émission de celui-ci sans que CS soit tenu de les actualiser. Ce support peut contenir des informations sous licence et/ou protégées par les droits de propriété intellectuelle des concédants de licence et des détenteurs du droit à la propriété. Rien dans ce support ne saurait être interprété comme imposant une responsabilité aux concédants de licence ou aux détenteurs du droit à la propriété. La copie non autorisée des informations des concédants de licence ou des détenteurs du droit à la propriété est formellement interdite. La documentation complète présentant l'offre, le prospectus ou la notice d'offre, le document d'information clé pour l'investisseur («DICI»), le document d'information clé («DIC»), les règles du fonds ainsi que les rapports annuels et bisannuels («Documentation complète présentant l'offre»), si ceux-ci existent, peuvent être obtenus gratuitement dans une des langues listées ci-dessous auprès de l'entité juridique indiquée ci-dessous et, dès lors qu'ils sont disponibles, via FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch). Les informations concernant vos distributeurs, représentants locaux, l'agent d'information, l'agent payeur, si ceux-ci existent, et vos contacts locaux relativement au(x) produit(s) d'investissement figurent ci-dessous. Les seules conditions juridiquement contraignantes applicables aux produits de placement indiqués dans ce document, notamment en ce qui concerne les risques, les objectifs, les frais et les dépenses, sont celles qui figurent dans le prospectus, le memorandum de placement, les documents de souscription, le contrat de fonds et/ou tout autre document régissant le fonds. Vous trouverez la description complète des caractéristiques des produits nommés dans ce document ainsi que la description complète des opportunités, risques et coûts associés à ces produits dans les prospectus correspondants des titres sous-jacents, prospectus de vente ou bien autres documentations produits détaillées que nous mettons volontiers à votre disposition à tout moment, sur simple demande. L'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et non pas d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds. Ce document ne peut en aucun cas être transféré ou distribué à une autre personne ni ne peut être reproduit. Tout transfert, distribution ou reproduction est interdit et peut entraîner une violation de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières, US Securities Act, telle que modifiée et actuellement en vigueur (loi ci-après dénommée «Securities Act»). Les valeurs concernées dans la présente n'ont pas été ni ne seront enregistrées conformément au Securities Act, ni aux lois en matière de valeurs mobilières en vigueur dans tout autre Etat des Etats-Unis et, sous réserve de certaines exceptions, les valeurs ne peuvent pas être offertes, données en garantie, vendues ou transférées sur le territoire des Etats-Unis ou vers les Etats-Unis, ni au bénéfice ou pour le compte de personnes US.

De plus, il peut y avoir des conflits d'intérêts concernant l'investissement. Dans le cadre de la prestation de services, Credit Suisse AG et/ou ses filiales peuvent le cas échéant payer à des tiers ou recevoir de la part de tiers, sous forme de frais ou autre, une rémunération unique ou récurrente (par exemple commissions de souscription, commissions de placement ou de suivi). Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs potentiels doivent évaluer indépendamment et avec soin (avec leurs conseillers fiscaux, juridiques et financiers) les risques spécifiques décrits dans les supports accessibles, les conséquences légales, réglementaires, fiscales et comptables ainsi que l'impact sur le crédit. Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs ou la société de gestion (des OPCVM), selon ce qui est applicable, peut décider de résilier les accords locaux concernant la commercialisation des parts/unités d'un fonds, y compris mettre un terme aux enregistrements ou aux notifications avec l'autorité de surveillance locale. Une énumération des droits des investisseurs concernant les investissements dans des fonds d'investissement domiciliés dans l'Espace économique européen, gérés ou sponsorisés par Credit Suisse Asset Management, peut être obtenu en français et en anglais via www.credit-suisse.com/am/regulatory-information. La législation locale relative aux droits des investisseurs peut s'appliquer.

Information importante: Le fonds d'investissement faisant l'objet du présent document commercial (le « Fonds ») a été autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier en tant qu'OPCVM conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Pour les investisseurs français: Le Fonds a été notifié à la commercialisation en France auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être distribué aux investisseurs en France. Les souscriptions ne peuvent être considérées comme valables que si elles sont effectuées sur la base du document d'information clé pour l'investisseur ("DICI") en vigueur.

France

Régulateur / Superviseur entité légale: Autorité des marchés financiers («AMF»), 17 place de la Bourse - F-75082 Paris Cedex 02, Tel: (+33 1) 53 45 60 00, Fax: (+33 1) 53 45 61 00, Site internet: www.amf-france.org.

Distributeur – si ce document est distribué par: Credit Suisse Fund Management S.A.*, 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

*Entité légale auprès de laquelle la documentation complète de l'offre, le document d'information clé pour l'investisseur («DICI»), les documents constitutifs et les rapports annuels et semestriels, le cas échéant, peuvent être obtenus gratuitement.

Versions disponibles en: anglais, allemand, français ou italien