

CS (Lux) Capital Allocation Fund UBH CHF

Information sur le fonds

Solutions multi-actifs

18.04

Total des actifs nets du fonds, USD en millions

TNA classe de parts, CHF en millions 0.67	NAV classe de parts, CHF 96.74	Commissions de gestion p.a. ¹ 0.50%
Rendement (net) MTD 0.48%	Rendement (net) QTD 0.48%	Rendement (net) YTD 0.48%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Date de lancement	30.11.2017
Date de lancement de la part	30.11.2017
Catégorie de parts	UBH
Devise au lancement	CHF
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1675761685

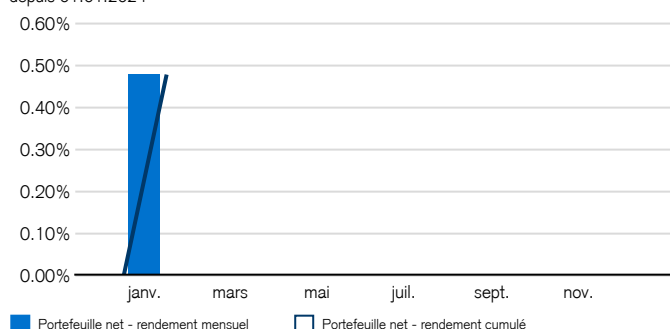
Politique d'investissement

Le compartiment est une solution gérée activement et axée sur plusieurs classes d'actifs. Le fonds vise à générer une performance globale la plus élevée possible, en matière de revenu courant, de gains en capital et de résultats de change. Afin d'atteindre cet objectif, la stratégie privilégie les placements à forte conviction parmi les obligations et les actions mondiales.

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 01.12.2017



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	0.48												0.48

Aperçu de la performance

depuis 01.12.2017, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	0.48	5.94	0.80	-3.44	0.45	-0.54

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.12.2017, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	6.57	8.38	9.78	9.33

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.

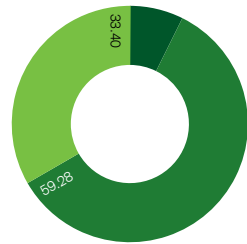
Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.12.2017, en %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Portefeuille net	0.01	-9.63	11.31	6.99	5.40	-16.77	1.97	0.48

Répartition des actifs

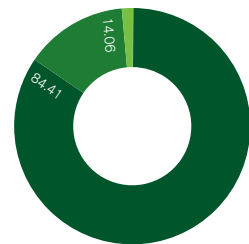
Par classe d'actifs en % de l'exposition économique totale



Liquidités et équivalents: 7.32
Obligations: 59.28
Actions: 33.40

Répartition des actifs (après couverture sur devises au niveau du fonds)

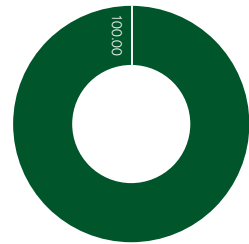
Par devises en % de l'exposition économique totale



USD: 84.41
EUR: 14.06
GBP: 1.53
CHF: 0.00
CAD: 0.00
Autres: 0.00

Répartition des actifs

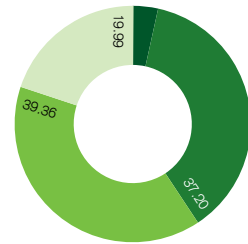
Par type en % de l'exposition économique en obligations



Obligations classiques: 100.00

Répartition des actifs

Par durée en % de l'exposition économique en obligations



<1 an: 3.45
1-3 ans: 37.20
3-5 ans: 39.36
5-7 ans: 19.99

Répartition des actifs classe d'actifs & pays

En % de l'exposition économique totale

	Liquidités et équivalents	Obligations	Actions	Total
USA	-	59.28	18.30	77.58
Euroland	-	-	13.87	13.87
Royaume-Uni	-	-	1.23	1.23
Autres	7.32	-	-	7.32
Total	7.32	59.28	33.40	100.00

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 sur la performance

Le Nikkei 225 a surperformé les actions mondiales, les signes de la Banque du Japon visant à mettre fin aux taux d'intérêt négatifs ayant stimulé l'optimisme parmi les actions du secteur financier. Le S&P 500 a atteint un nouveau record historique, les marchés ayant anticipé une croissance significative des bénéfices des grandes entreprises technologiques, qui ont finalement été décevantes. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a dépassé les 4%, avant de revenir aux niveaux de décembre, sous les 4%, à la fin du mois. L'USD a retrouvé une certaine vigueur, brisant sa tendance à la baisse depuis le troisième trimestre de l'année dernière.

Commentaire de marché

Les actions mondiales ont connu un bon début d'année en prévision d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Ce rallye a été soutenu par de nouvelles indications de la dernière réunion de la Fed selon lesquelles des réductions des taux d'intérêt américains sont prévues, même si les attentes du marché concernant la probabilité d'une réduction des taux en mars sont tombées à 43%, contre 84% à la fin de 2023. Dans le même temps, l'indice VIX, une mesure populaire de la peur chez les investisseurs en actions américaines, est resté dans une fourchette étroite et demeure bien en dessous de la moyenne à long terme. Le conflit au Moyen-Orient et la guerre entre la Russie et l'Ukraine sont susceptibles de provoquer des accès de volatilité, mais nous pensons qu'ils ne devraient pas avoir d'impact sur les décisions d'investissement générales. Nous devons toutefois être attentifs aux incertitudes croissantes concernant les routes commerciales, qui se reflètent dans le rebond du pétrole. Enfin, nous notons que les élections américaines n'ont jamais eu d'impact décisif sur les marchés, même si la tenue de l'élection en novembre contribue à la spéculation des investisseurs sur le fait que la Fed pourrait commencer son cycle de réduction des taux plus tôt.

Commentaire sur le positionnement

Nous voyons un potentiel de gains supplémentaires pour les marchés d'actions et d'obligations. Des taux d'intérêt plus bas, une croissance économique positive (bien que ralentie) et une augmentation des bénéfices des entreprises devraient permettre aux actions de réaliser de nouveaux gains modestes. Nous restons neutres sur les actions en général et continuons à préférer les marchés émergents, tandis que le Royaume-Uni reste la région la moins appréciée. Nous pensons également que les rendements obligataires à long terme peuvent encore baisser, étant donné que les taux réels à long terme sont toujours supérieurs à l'estimation du taux réel neutre de la Fed. Nous maintenons donc les obligations comme notre classe d'actifs préférée et conservons notre préférence pour les obligations d'État et le crédit investment grade.

Commentaire sur les transactions

Aucune transaction majeure

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund UBH CHF
ISIN	LU1675761685
Code Bloomberg	CSCUBHC LX
No de valeur	38090161

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
Classification SFDR	Article 6
Fin d'exercice	30. novembre
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants ²	1.00%
Préavis de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 2
Préavis pour le rachat	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 2
Heure limite de réception	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obligations – Chiffres clés

	Duration modifiée	Rendement à l'échéance
Obligations	3.33	4.30%

Actions – Chiffres clés

	Rendement en dividende moyen
Actions	2.63%

Aperçu des risques - ex post

	1 an Portefeuille	3 années Portefeuille	5 années Portefeuille
Rendement net minimal, en %	-2.49	-5.23	-10.63
Rendement net maximal, en %	3.49	3.49	7.07
Drawdown maximal, en %	-4.97	-20.87	-20.87
Ratio de Sharpe	-0.02	-0.40	0.11

Liquidités et équivalents de liquidités

au 31.12.2023

Nom de l'instrument	Devises	Pondération
Liquidités et équivalents		4.74%

Top 10 positions par segment

au 31.12.2023

Nom de l'instrument ³	Devises	Coupon par an	Date d'échéance	Pondération
Obligations				64.33%
KFW	USD	1.75%	14.09.2029	6.69%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2027	5.84%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	5.61%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	2.88%	13.06.2025	5.55%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	USD	2.15%	13.02.2030	5.06%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	USD	3.13%	26.09.2028	4.51%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	4.47%
TREASURY NOTE	USD	2.38%	15.05.2029	4.32%
ROYAL BANK OF CANADA	USD	1.15%	14.07.2026	4.27%
TREASURY NOTE	USD	2.00%	15.02.2025	3.53%
Actions				30.93%
KLA CORP	USD			2.40%
ASML HOLDING NV	EUR			2.33%
TOTALENERGIES	EUR			2.21%
REPSOL SA	EUR			2.02%
MARATHON PETROLEUM CORP	USD			1.99%
PROCTER & GAMBLE	USD			1.89%
BAKER HUGHES CLASS A	USD			1.48%
PEPSICO INC	USD			1.19%
LOREAL SA	EUR			1.10%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	EUR			0.96%

² 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.

³ 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.

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. Une partie des investissements du Fonds peut comporter 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.

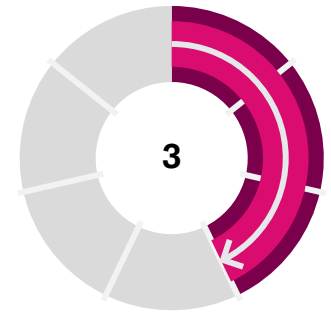
L'utilisation de l'effet de levier par le fonds peut entraîner une amplification des mouvements de marché, c'est-à-dire augmenter la volatilité du fonds, ainsi qu'un accroissement des pertes par rapport aux produits qui n'utilisent pas cet effet de levier.

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.

Profil de risque⁴

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.

⁴ L'indicateur de risque suppose que vous conserviez 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.

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.
Ex post	Fait référence à des mesures basées sur des données historiques
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)
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
Ratio de Sharpe	Le ratio de Sharpe donne le rendement excédentaire. Plus le ratio est élevé, meilleur est le profil risque / rendement du fonds.
TNA	Total des actifs net (Total Net Assets)
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.
Rendement à l'échéance/Pire rendement possible	Le rendement à l'échéance/pire rendement possible présenté est calculé au 31.01.2024 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.

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