

Asset Management
31 mai 2023

CS (Lux) Global Property Total Return Equity Fund BH EUR

Information sur le fonds

Actions

44'725'082

Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, EUR 5'335'812	NAV classe de parts, EUR 17.39	Commissions de gestion p.a. ¹ 1.60%
Rendement (net) MTD -3.44%	Rendement (net) QTD -2.52%	Rendement (net) YTD -2.69%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Heinz Tschabold, Werner Richli
Date de lancement	30.01.2014
Date de lancement de la part	30.11.2016
Catégorie de parts	BH
Devise au lancement	EUR
Traitement des revenus	Accumuler
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1483617970
Indice de référence	No benchmark

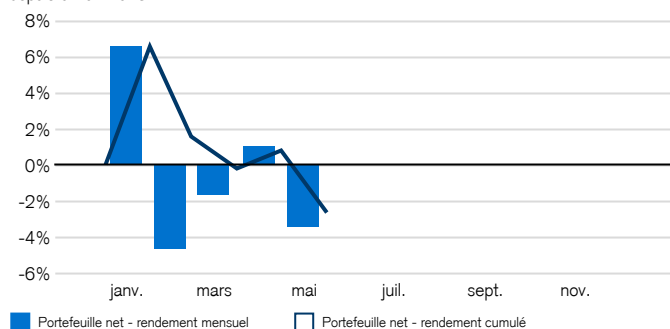
Politique d'investissement

Le fonds investit dans des sociétés immobilières et dans des «real estate investment trusts» (REIT) à capital fermé. Son objectif est de réaliser un rendement absolu le plus élevé possible tout en maintenant un niveau de volatilité inférieur à celui du marché. Le fonds est géré de manière active et le rendement est généré principalement par la sélection de titres tout en établissant de temps à autre des positions courtes par le biais de futures.

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 01.01.2023



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.12.2016



Aperçu de la performance - mensuelle et YTD

depuis 01.01.2023, en %

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
Portefeuille net	6.55	-4.67	-1.71	0.95	-3.44								-2.69

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.12.2016, en %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portefeuille net	2.70	11.87	-8.61	15.52	-14.17	24.27	-31.24	-2.69

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.

Aperçu de la performance

depuis 01.12.2016, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	-3.44	-4.19	-19.64	-3.96	-4.65	-2.20

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.12.2016, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	16.89	16.36	16.05	14.62

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. 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.

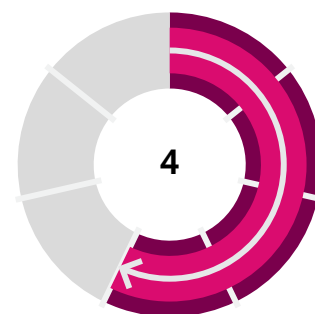
Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du montant investi.

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 risque²

PRIIP SRI



Répartition des actifs par secteur ICB - REITS

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
REIT résidentiels	20.96	
REIT industriels	18.18	
Spécialité REITs	9.50	
REIT stockage	9.01	
Real Estate les holdings et le développement	7.00	
REIT commerce de détail	5.51	
REIT bureaux	4.91	
REIT santé	3.92	
Services immobiliers	2.79	
Autres	18.22	

Répartition des actifs par pays de risque

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
États-Unis	74.18	
Liquidités	7.05	
Royaume-Uni	2.58	
France	1.39	
Luxembourg	0.52	
Belgique	1.01	
Devises	-0.09	
Autres	13.36	
Fédération de Russie	-	
Ukraine	-	

Répartition des actifs par Capitalisation boursière

En % de l'exposition économique totale (en USD)

	en %	Portefeuille
<5B	9.48	
5B-10B	18.86	
10B-20B	20.63	
20B-30B	8.97	
30B-50B	14.17	
50B-100B	13.60	
>100B	7.34	
Autres	6.96	

² 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 monnaie de risque (avant la couverture)

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
USD	75.44	
JPY	7.11	
SGD	5.17	
EUR	4.20	
HKD	4.00	
GBP	3.91	
CHF	0.13	
CAD	0.03	
AUD	0.01	

10 plus larges positions

Nom de l'instrument ³	Pondération	Secteur GICS
PROLOGIS REIT INC	7.34%	Immobilier
EQUINIX REIT INC	6.59%	Immobilier
HCA HEALTHCARE INC	5.09%	Soins de santé
INVITATION HOMES INC	3.45%	Immobilier
AMERICOLD REALTY INC TRUST	3.32%	Immobilier
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	2.94%	Immobilier
CUBESMART REIT	2.82%	Immobilier
COSTAR GROUP INC	2.79%	Industriel
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC	2.76%	Immobilier
EQUITY RESIDENTIAL REIT	2.75%	Immobilier

Chiffres clés

	Portefeuille
Nombre de titres	41

Statistiques du fonds - ex post

	1 an Portefeuille	3 années Portefeuille	5 années Portefeuille
Drawdown maximal, en %	-19.64	-33.09	-33.09

Commentaire sur la performance

Le fonds a surperformé le marché actions immobilier, comme en témoigne le FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (source: Aladdin, brut de commissions en dollars américains). Parmi les principaux contributeurs à la performance mensuelle du fonds, on trouve principalement le secteur résidentiel allemand et les REIT de la distribution, ainsi que la part importante de liquidités.

Commentaire de marché

Si la hausse des taux d'intérêt, leur impact sur la croissance et les problèmes rencontrés par le système bancaire ont été source de préoccupation, d'une manière générale les actions ont de nouveau très bien résisté ce mois-ci. Nous attribuons cette persistance du succès à un rebond de l'activité économique au premier trimestre. Cependant, si le rendement des bons du Trésor américain a augmenté ce mois-ci, les secteurs du marché boursier sensibles aux taux d'intérêt ont, quant à eux, souffert. Les titres immobiliers mondiaux ont sensiblement sous-performé les marchés actions dans leur ensemble (source: Bloomberg, FTSE EPRA/NAREIT Developed (NR) Index, MSCI World (NR) Index, 31 mai 2023). Sur le plan sectoriel, le secteur résidentiel allemand, le secteur du jeu et des loisirs ainsi que le secteur de la distribution sont ceux qui ont le plus souffert, alors que les établissements de soins de santé, les centres de données et l'hébergement ont réalisé une bonne performance.

Commentaire sur les transactions

Au cours du mois, nous avons réduit nos positions dans les REIT américains du secteur de l'hébergement et de la distribution. Cependant, nous avons augmenté notre exposition au secteur résidentiel et aux secteurs spécialisés. Nous sommes restés surpondérés principalement aux États-Unis.

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.

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.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund BH EUR
ISIN	LU1483617970
Code Bloomberg	CSGPBHE LX
No de valeur	33748645
Indice de référence	No benchmark

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
SFDR Classification	L'article 6
Fin d'exercice	31. mai
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants ⁴	2.24%
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	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

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.
ITD	Du lancement à ce jour (Inception-to-date)
MTD	Month-to-date
NAV	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	Quarter-to-date
REITs	Real Estate Investment Trust
TNA	Total Net Assets
YTD	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.



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 Group 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

Société de gestion: Credit Suisse Fund Management S.A., 5 rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg

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.

Correspondant centralisateur: BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin F-75002 Paris

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

Copyright © 2023 CREDIT SUISSE GROUP SA et/ou ses filiales. Tous droits réservés.