

28 février 2023

France

Credit Suisse (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Catégorie MB USD

Politique d'investissement

Le fonds a pour objectif de générer un rendement global positif par rapport à la performance du Bloomberg Commodity Index avant déduction des frais et des dépenses en investissant dans des produits dérivés. Il cherche également à améliorer le rendement grâce à une gestion active de ces produits. Comme il est faiblement corrélé aux classes d'actifs traditionnelles, il constitue un excellent instrument de diversification pour un portefeuille. En outre, il offre une bonne protection contre les risques d'inflation en cas de hausse des prix des matières premières.

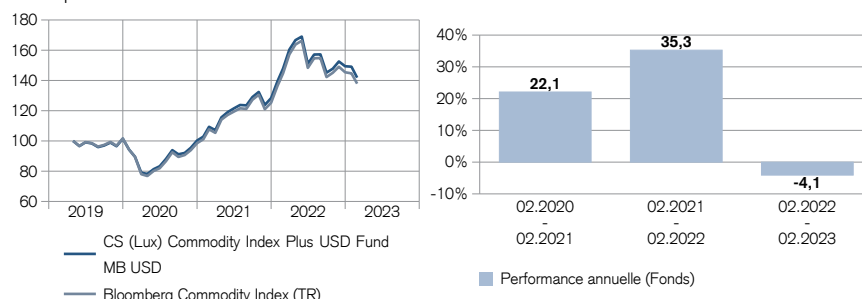
Repositionnement au 29.09.2017.

Caractéristiques du fonds

Nom du gestionnaire	Christopher Burton, Scott Ikuss
Gérant du fonds depuis	07.11.2005, 18.01.2023
Gérant basé à	New York, New York
Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	USD
Fin de l'exercice fiscal	31 mars
Encours total (en mio.)	251,95
Date de lancement	30.04.2019
Frais de gestion par an ²⁾	0,38%
Frais courants ²⁾	0,56%
Indice de référence (BM)	Bloomberg Commodity Index (TR)
Catégorie de parts	Tranche MB (capitalisation)
Monnaie des catégories de parts	USD
Code ISIN	LU1970464571
Code Bloomberg	CSDMBUS LX
N° de valeur	47057457
Valeur liquidative	1'418,63
Investissement minimal (en mio.)	25

Performance nette en USD (base de 100) et performance annuelle

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.



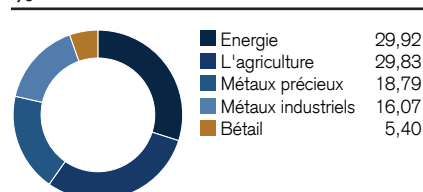
Performance nette en USD

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-4,86	-7,00	-5,04	-4,09	58,38	-
Indice de référence	-4,70	-7,49	-5,17	-4,72	54,10	-

Statistiques du fonds

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée en %	19,15	17,52
Tracking Error (Ex post)	0,96	1,20
Beta	0,98	0,95

Secteurs des matières premières en %



Principales positions de couverture en %

Société	Coupon %	Maturité	en % des capitaux
US Treasury	4,664	31.10.23	21,78
US Treasury	4,554	30.04.24	21,75
US Treasury	4,614	31.01.24	14,25
US Treasury	4,658	31.07.23	11,09
US Treasury		10.08.23	6,22
Freddie Mac	5,125	27.01.25	3,94
US Treasury	4,000	15.02.26	3,51
Treasury Bill	4,125	31.01.25	2,74
US Treasury	4,769	31.10.24	2,58
Bill			-
Freddie Mac	0,250	26.06.23	2,10
Total			89,96

1) Le profil risque/rendement du fonds montre les variations de valeur qu'un investissement dans ce fonds auraient subies au cours des cinq dernières années, au moyennant une simulation des données de la performance dans le cas d'une absence d'historique. L'évaluation des risques du fonds peut être amenée à changer à l'avenir. Veuillez noter que des bénéfices plus élevés impliquent aussi généralement des pertes plus élevées. Le niveau de risque le plus faible ne signifie pas que le fonds soit sans risque.

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.

L'allocation d'actifs présentée sur cette page peut changer au fil du temps.

Commentaire du marché (en anglais)

Outlook for the market

Les hausses des taux d'intérêt américains et la solidité du dollar-US ont récemment pesé sur les prix des matières premières. À court terme, les attentes du marché quant à la politique de la Réserve fédérale américaine (Fed) pourraient rester un catalyseur majeur de l'évolution des prix des matières premières, par effet direct des variations des taux d'intérêt ou de la trajectoire générale de l'économie américaine. En particulier, la vigueur durable de l'économie est susceptible de soutenir les cours du pétrole et des métaux industriels. D'un point de vue saisonnier, les conditions météorologiques ont souvent un moindre impact à cette époque de l'année qu'aux mois précédents, bien que pour certaines cultures, à l'instar du soja, la météo puisse continuer d'alimenter la volatilité à court terme.

Month in review

Les matières premières ont chuté en février. Les métaux industriels ont subi les pertes les plus lourdes, toutes les composantes du secteur s'étant inscrites en territoire négatif, un revirement par rapport au mois dernier, où ces métaux avaient signé la meilleure performance à l'échelle sectorielle. Le nickel, en recul, a souffert de la faiblesse des primes physiques, alors que les préoccupations autour de la demande chinoise s'intensifient et qu'une série d'opérations physiques hors Bourse frauduleuses sur ce métal a été signalée, impactant une société de trading de premier plan. Dans le secteur de l'énergie, les produits pétroliers ont fait figure de lanterne rouge en février, notamment le diesel à très faible teneur en soufre (ULSD). Les conditions météorologiques plus clémentes que prévu aux États-Unis ont réduit les anticipations de la demande d'ULSD à des fins de chauffage. Parallèlement, l'argent a cédé du terrain, le renforcement du billet vert ayant contracté la demande de ce métal comme réserve de valeur alternative. Dans le secteur agricole, le maïs s'est replié après la publication par le département américain de l'Agriculture (USDA) de prévisions de semis de maïs supérieures aux attentes pour 2023, entraînant une augmentation de l'offre aux États-Unis. Le bétail vif a progressé, porté par l'annonce de l'USDA d'une diminution de 3% sur un an de la taille des troupeaux américains, laissant entrevoir un potentiel resserrement de l'offre.

Les métaux industriels ont été le secteur le moins performant en février. Le zinc a dévissé dans un contexte de reconstitution des stocks en Chine et après l'annonce du redémarrage prévu de l'une des fonderies de zinc en Europe jusqu'à présent à l'arrêt, augmentant ainsi les prévisions d'offre. Les métaux précieux ont également été à la peine. Les chiffres de l'inflation américaine supérieurs aux attentes ont poussé le marché à réajuster ses prévisions de taux à la hausse, renchérissant le coût d'opportunité de la détention d'or. Même constat au sein de l'énergie: les bons chiffres de l'emploi américain et d'autres signaux indiquant la poursuite de l'inflation ont alimenté les attentes de hausse des taux d'intérêt, ce qui pourrait également freiner la croissance économique et réduire la demande de carburants de transport. Sous l'effet de ces facteurs défavorables, le secteur a reculé en février. Le secteur agricole a chuté, le blé s'étant replié alors que les exportations massives à bas prix en provenance de Russie ont réduit la demande d'exportation de céréales américaines. En outre, les conditions météorologiques favorables dans la région des Grandes Plaines, aux États-Unis, ont dopé les anticipations de rendement et d'offre pour les récoltes de blé d'hiver actuelles. L'élevage a été le seul secteur à enregistrer des gains en février, grâce à la performance positive du bétail vif. Le Brésil, premier exportateur mondial de viande bovine, enquête sur au moins un cas suspect d'encéphalopathie spongiforme bovine (ou «maladie de la vache folle»), ce qui pourrait entraîner une augmentation des prévisions concernant la demande d'exportation de bœuf américain.

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. Cependant, les investissements du Fonds devraient présenter une bonne liquidité d'une manière générale.
- 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. 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.

La documentation de placement complète présentant toutes les informations sur les risques peut être obtenue gratuitement auprès d'un représentant de Credit Suisse ou, si disponible, via FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch).

Sources des données à partir du 28. février 2023: Credit Suisse, sauf indication contraire.

Clause de non-responsabilité

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.

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. For French investors: The Fund has been notified for marketing in France to the Autorité des marchés financiers and may be distributed to investors in France. Subscriptions may only be validly made on the basis of the key investor information document ("KIID") currently in effect.

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 alternatif 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.

Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG et/ou sociétés affiliées. Tous droits réservés.

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

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

Distributeur (PB) – si ce document est distribué par: Credit Suisse (Luxembourg) S.A., France Branch*, 86, Boulevard Haussmann CS 40047 Paris 75008 - France

Distributeur (IB) – si ce document est distribué par: Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA, Paris Branch*, 86, Boulevard Haussmann, 75008 Paris

Superviseur (Autorité d'enregistrement): Autorité des marchés financiers (AMF), 17, place de la Bourse - F-75082 Paris Cedex 02, France, Website: www.amf-france.org/

*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.