

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.
 Asset Management
 janvier 2023
 Exclusivement réservées aux investisseurs qualifiés
 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.

CS (Lux) Financial Bond Fund UAH100 GBP



Information sur le fonds

Obligations

537'950'117 Total des actifs nets du fonds en EUR		
TNA classe de parts, GBP 120'297	NAV classe de parts, GBP 89.86	Commissions de gestion p.a. ¹ 0.50%
Rendement (net) MTD 3.54%	Rendement (net) QTD 3.54%	Rendement (net) YTD 3.54%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Roger Wyss, Harald Kloos
Date de lancement	05.01.2015
Date de lancement de la part	03.03.2020
Catégorie de parts	UAH100
Devise au lancement	GBP
Traitement des revenus	Distribution
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU2034323647
Indice de référence	No benchmark

Politique d'investissement

Le fonds vise à générer des revenus ainsi qu'une croissance du capital, tout en cherchant à préserver le capital grâce à une diversification suffisante. Pour atteindre cet objectif, le fonds investit au moins deux tiers de ses actifs dans des contingent capital securities et d'autres instruments financiers subordonnés hybrides émis par des institutions financières. La notation de ces titres est généralement inférieure à «investment grade». L'accent est mis sur les banques et compagnies d'assurance bénéficiant d'une capitalisation solide, là où le risque accru du segment des petits crédits devrait être compensé par des rendements plus élevés. Afin de gérer risque et liquidité, le fonds se réserve la possibilité d'investir sur l'ensemble de la structure de capital (par exemple en ajoutant des obligations senior) et d'utiliser des produits financiers dérivés pour couvrir des positions existantes. Repositionnement au 9 décembre 2019 (ancien nom du fonds: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

Risques



Les obligations contingentes représentent un investissement attrayant, sous réserve d'une évaluation correcte des risques qui y sont associés. Toutefois, les investisseurs doivent être disposés et en mesure de subir des pertes substantielles (voir page 7 pour plus de détails).

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

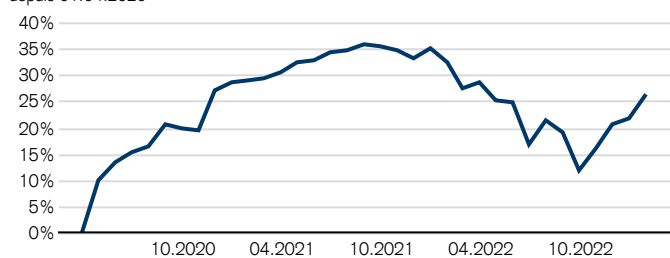
depuis 01.01.2023



 Portefeuille net - rendement mensuel
 Portefeuille net - rendement cumulé

Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.04.2020



 Portefeuille net - rendement cumulé

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	3.54												3.54

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.

Aperçu de la performance

depuis 01.04.2020, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	3.54	8.90	-4.63	n.a.	n.a.	8.55

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.04.2020, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	13.36	n.a.	n.a.	10.93

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.04.2020, en %

	2020	2021	2022	2023
Portefeuille net	28.66	5.00	-9.81	3.54

Chiffres clés des risques

	Portefeuille	Portefeuille
Duration modifiée	2.35	Notation de crédit moyenne pondérée linéaire
Yield to worst	8.60%	BB
WAL to worst en années	12.73	Nombre de titres
		80

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.

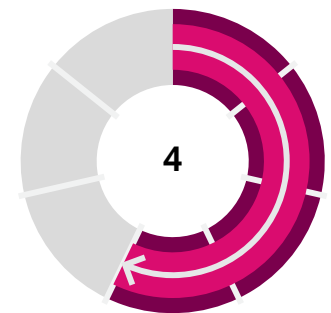
- Risque de crédit: les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. Une partie des investissements du Fonds peut comporter un risque de crédit important.
- Risque de liquidité: les actifs ne peuvent pas nécessairement être vendus à un coût limité dans un laps de temps suffisamment court. Une partie des investissements du Fonds est susceptible de 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 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. Par ailleurs, comme le fonds est largement exposé aux établissements financiers, des circonstances défavorables affectant ce secteur peuvent causer des pertes importantes.
- 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.

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 pays de risque

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Royaume-Uni	16.64	
Pays-Bas	15.25	
Espagne	8.82	
France	8.69	
Allemagne	8.45	
Suisse	7.37	
Italie	6.62	
Autriche	6.59	
Irlande	4.65	
Suède	3.33	
Belgique	3.21	
Autres	10.37	

Répartition des actifs par monnaie de risque (avant la couverture)

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
EUR	65.70	
USD	16.77	
GBP	16.13	
CHF	1.40	

Répartition des actifs par monnaie de risque (après la couverture)

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
GBP	98.95	
EUR	0.81	
USD	0.23	
CHF	0.02	

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 notation combinée

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
A+	0.72	
A	1.12	
A-	0.30	
BBB+	1.03	
BBB	4.94	
BBB-	14.58	
BB+	31.21	
BB	15.72	
BB-	13.16	
B+	7.30	
B	4.82	
B-	1.77	
Liquidités et équivalents	2.76	
Swap	0.55	

Répartition des actifs par Tranche WAL

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
< 1 ans	4.81	
1-3 ans	16.51	
3-5 ans	20.66	
5-7 ans	10.88	
7-10 ans	9.31	
>15 ans	37.82	

Répartition des actifs par secteur IBOXX

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Banques	82.12	
Assurance	14.10	
Services financiers	0.46	
Liquidités et équivalents	2.76	
Autres	0.55	

Répartition des actifs par structure de capital

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Senior non-garanti	1.43	
Tier 2	5.10	
Tier 1	0.92	
Ajouter Tier 1	77.12	
Tier 1 restreint	11.39	
Produits dérivés	0.55	
Liquidités et équivalents	3.49	

10 plus larges positions

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'instrument	ISIN	Coupon par an	Pondération
BARCLAYS PLC	XS1998799792	7.12%	2.68%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	XS2233263586	4.75%	2.47%
ASR NEDERLAND NV	XS1700709683	4.63%	2.46%
ING GROEP NV	US456837AR44	5.75%	2.44%
CREDIT AGRICOLE SA	XS2353099638	7.50%	2.32%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1043552261	7.88%	2.31%
NYKREDIT REALKREDIT A/S PERP NC5.5	DK0030352471	4.13%	2.28%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	XS2048709427	5.88%	2.25%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB2CPE5	4.00%	2.20%
ABN AMRO BANK NV	XS1693822634	4.75%	2.17%

Revue du marché

Les marchés ont bien démarré l'année en janvier, avec un resserrement généralisé des écarts de crédit, la baisse de l'inflation américaine et la forte diminution des rendements ayant compensé la faiblesse générale des données relatives à la croissance économique. En outre, les prix de l'énergie, notamment en Europe, ont poursuivi leur baisse depuis fin décembre, et l'assouplissement des restrictions a rendu les investisseurs plus optimistes quant aux performances économiques de la Chine. Cependant, les craintes des investisseurs concernant une récession aux États-Unis ont été alimentées par les mesures de l'ISM, selon lesquelles décembre a été le premier mois depuis mai 2020 où les deux indices, services et manufacturier, indiquaient une contraction. L'atmosphère favorable sur les marchés a permis aux banques d'émettre massivement de nouvelles obligations. Malgré cette abondance de nouvelles émissions, les écarts de crédit pour les obligations financières subordonnées ont continué à se resserrer en janvier: les écarts des obligations additionnelles de catégorie 1 (AT1) se sont contractés de près de 37 pb, ceux des obligations restreintes de catégorie 1 (RT1) se sont creusés de 6 pb et ceux des obligations de catégorie 2 ont terminé le mois avec une baisse d'environ 24 pb (Sources: Credit Suisse Contingent Convertible Euro Index, Credit Suisse Insurance Capital EUR Restricted Tier 1 Index, Credit Suisse Bank Capital Euro Lower Tier 2 Index; Données au: 31.01.2023).

Analyse de la performance

En janvier, la plupart des obligations financières subordonnées ont enregistré des rendements totaux positifs, les taux d'intérêt ayant recommencé à baisser parallèlement à la compression des écarts entre les segments. En particulier, les obligations additionnelles de catégorie 1 ont été les plus performantes avec un rendement total de +4,22%, suivies des obligations restreintes de catégorie 1 avec +3,09%. La performance du fonds est principalement due à la compression des écarts (+171 pb) et au portage (+35 pb). La stratégie de superposition des taux d'intérêt a sous-performé en janvier, avec un recul de 44 pb, car les taux d'intérêt ont baissé de concert avec l'inflation aux États-Unis. Sur le plan géographique, les émetteurs britanniques ont été les fleurons de la performance, suivis de leurs homologues néerlandais et allemands, tandis que les émetteurs finlandais et portugais en ont été les lanternes rouges.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund UAH100 GBP
Code Bloomberg	CRLFBUG LX
ISIN	LU2034323647
No de valeur	49150509
Indice de référence	No benchmark

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
SFDR Classification	L'article 8
Fin d'exercice	31. octobre
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants ³	0.77%
Préavis de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 2
Préavis pour le rachat	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 2
Fréquence de distribution	Trimestrielle
Dernière distribution	06.12.2022
Distribution	1.54
Monnaie de distribution	GBP
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Approche ESG

Le fonds promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) (au sens de l'article 8 du Règlement UE 2019/2088). 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 critères ESG à l'analyse financière traditionnelle afin de calculer la prise en compte des critères ESG par CSAM, servant ainsi de base à un processus de sélection de titres ascendant. 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.

Certains points de données figurant dans la présente fact sheet sont fournis à la seule fin de transparence et ne se rapportent à aucun processus de placement ESG spécifique ni à la méthodologie ESG de CSAM. Pour de plus amples informations sur le processus de prise de décision du fonds en matière de placements ESG, veuillez vous reporter au prospectus du fonds.

Caractéristiques ESG

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

Vue d'ensemble des critères ESG

Selon la méthodologie MSCI ESG

	Portefeuille
Notation ESG	AAA
Score qualité ESG	9.03
Score environnemental	8.07
Score social	4.84
Score de gouvernance	6.30
Couverture pour rating/score	93.49%
Moyenne pondérée intensité carbone (tonnes d'ém. CO2 / mio.\$ de C.A.)	2.69
Couverture pour Intensité Carbone	94.41%

Remarque: Le chiffre total de l'intensité carbone indiqué dans cette section peut être supérieur au total du graphique de ventilation, car le chiffre est normalisé et les poids réels sont gonflés en raison d'une couverture de données limitée. Pour plus d'informations sur la méthodologie de MSCI concernant les points de données ESG répertoriés ci-dessus, veuillez vous reporter au glossaire.

³ 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.

10 plus larges émetteurs

En termes d'exposition économique totale du fonds. Certains points de données figurant dans le présent tableau sont fournis uniquement à des fins de transparence et ne se rapportent à aucun processus de placement ESG spécifique ni à la méthodologie ESG de CSAM. Pour plus de détails sur le processus de décision ESG du fonds, veuillez vous reporter au prospectus du fonds.

Sources: MSCI et l'intégration des critères ESG dans le cadre des revenus fixes exclusifs

Nom abrégé de l'émetteur	Pondération en portefeuille	Secteur IBOXX	Notation ESG MSCI	Prise en compte des critères ESG dans les revenus fixes	Indice de controverse	Intensité carbone (tCO2e / mio.\$ de C.A.)
BNP PARIBAS SA	3.43%	Financiers	AA	Positif	Jaune	3.70
CREDIT AGRICOLE SA	3.15%	Financiers	AA	Positif	Jaune	0.90
COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.12%	Financiers	A	Neutre	Jaune	2.50
DEUTSCHE BANK AG	2.96%	Financiers	A	Neutre	Orange	7.30
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.85%	Financiers	AA	Positif	Jaune	1.90
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	2.83%	Financiers	AAA	Positif	Vert	2.70
NATWEST GROUP PLC	2.77%	Financiers	AA	Positif	Orange	5.10
CREDIT SUISSE GROUP AG	2.75%	Financiers	A	Neutre	Orange	1.00
BARCLAYS PLC	2.68%	Financiers	AA	Positif	Orange	4.00
ING GROEP NV	2.61%	Financiers	AA	Positif	Jaune	0.60

Remarque: Pour plus d'informations sur la méthodologie concernant les points de données ESG répertoriés ci-dessus, veuillez vous reporter au glossaire.

Répartition des actifs en fonction de la prise en compte des critères ESG dans les revenus fixes exclusifs

Selon la méthodologie exclusive de CSAM en % de l'exposition économique totale des investissements à revenu fixe du fonds.

	en %	Portefeuille
Positif	70.01	
Neutre	26.57	
Négatif	-	

Remarque: L'exposition aux investissements à revenu fixe représente 96.51% du portefeuille pour cette classe d'actifs. Pour en savoir plus sur la prise en compte des critères ESG dans le cadre des revenus fixes, veuillez vous reporter au glossaire.

Répartition des actifs par rating ESG

En % de l'exposition économique totale. Source: Notation ESG MSCI

	en %	Portefeuille
AAA	12.91	
AA	54.57	
A	18.84	
BBB	7.18	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
Non évaluable	3.98	
Aucun couverture de données	2.53	

Remarque: Pour plus d'informations sur la méthodologie de notation ESG de MSCI et la différence entre les catégories «non évaluable» et «Aucun couverture de données», veuillez vous reporter au glossaire.

Répartition des actifs par indice de controverse ESG

En % de l'exposition économique totale du fonds aux sociétés d'investissement. Source: MSCI

	en %	Portefeuille
Vert	37.17	
Jaune	31.57	
Orange	24.75	
Rouge	-	
Aucun couverture de données	2.53	

Remarque: L'exposition aux sociétés d'investissement représente 95.96% du portefeuille pour cette classe d'actifs. MSCI fournit uniquement des données sur les controverses ESG pour les entreprises émettrices. Tous les autres instruments (p. ex. emprunts d'État) sont exclus de cette répartition. Pour plus d'informations sur la méthodologie de signalement des controverses en matière d'ESG de MSCI, veuillez vous reporter au glossaire.

Contribution à l'intensité des émissions de dioxyde de carbone par Secteur IBOXX

Intensité des émissions de tonnes d'équivalent CO2 (GES de scope 1 et 2) par million de dollars de revenus pour chaque société émettrice, pondérées par l'exposition du portefeuille aux secteurs selon la répartition du secteur IBOXX. Source: MSCI

	Portefeuille	Portefeuille
Banques	2.36	
Assurance	0.17	
Services financiers	0.01	
Total	2.54	

Remarque: l'intégration de données pondérées en fonction des titres s'élève à 94.41% du portefeuille. Le total indiqué dans cette section peut être inférieur à celui de la vue d'ensemble ESG. En effet, les chiffres de cette ventilation ne sont pas normalisés et utilisent les poids réels. Pour en savoir plus sur l'intensité des émissions de carbone, veuillez vous reporter au glossaire.

Glossaire

Intensité des émissions de carbone	L'intensité moyenne pondérée des émissions, qui est fournie par MSCI ESG, divise les émissions de scope 1 et 2 mesurées en tonnes de CO2 par le montant des ventes en million de dollars. Les intensités sont ventilées par secteur Secteur IBOXX et pondérées en fonction du niveau de sécurité.
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. 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.
Indice de controverse ESG	L'indice de controverse ESG est conçu pour fournir une évaluation cohérente et actualisée des controverses ESG impliquant des sociétés cotées et des émetteurs obligataires. Un cas de controverse est généralement un événement ponctuel tel qu'une marée noire, un accident ou par exemple des allégations concernant des problèmes de sécurité dans une usine. Les indices de controverse peuvent être rouges, orange, jaunes ou verts. Le rouge indique qu'une entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses très graves. L'orange indique que l'entreprise est impliquée dans une ou plusieurs controverses structurelles graves en cours. Le jaune indique que l'entreprise est impliquée dans des controverses de niveau grave à modéré. Le vert indique que l'entreprise n'est impliquée dans aucune controverse majeure. Pour de plus amples informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Note de qualité ESG	La note de qualité ESG, basée sur les notes ESG sous-jacentes de MSCI, est mesurée sur une échelle de 0 (très faible) à 10 (très bon). Elle ne correspond pas directement aux notes sous-jacentes des piliers environnemental, social et de gouvernance. Les notes des piliers sont calculées sur une base absolue tandis que la note de qualité ESG du portefeuille est adaptée afin de refléter le niveau d'exposition au risque ESG spécifique au secteur. Selon la méthodologie MSCI, des ajustements supplémentaires sont effectués en fonction des tendances ESG positives (à la hausse) et négatives (à la baisse) (ou de la dynamique de notation ESG), ainsi que de l'exposition du portefeuille aux retardataires en matière d'ESG. Étant donné que les notes des piliers sont absolues et que la note de qualité ESG du portefeuille est relative, il n'est pas possible de prendre la moyenne de la première note pour en déduire la seconde. Le taux de couverture est pondéré en fonction du niveau de sécurité.
Notation ESG de l'émetteur	Les notations ESG d'entreprises et de gouvernements, fournies par MSCI ESG, sont mesurées sur une échelle allant de AAA (notation la plus élevée) à CCC (notation la plus faible). Les notations ESG des entreprises sont basées sur l'exposition de l'émetteur aux risques ESG spécifiques au secteur et sur sa capacité à atténuer ces risques par rapport à ses pairs. Les notations ESG d'entreprises sont calculées sur une base sectorielle relative, tandis que les notations individuelles sous-jacentes E, S et G sont absolues. Par conséquent, la notation ESG ne peut pas être considérée comme une moyenne des notations individuelles E, S et G. Les notations ESG des gouvernements identifient l'exposition d'un pays aux facteurs de risque ESG ainsi que la gestion de ces derniers et expliquent comment ces facteurs peuvent avoir un impact sur la durabilité à long terme de l'économie de ce pays. Elles sont dérivées des scores de 0 à 10 attribués aux facteurs sous-jacents dans les piliers E, S et G. Pour de plus amples informations sur la méthodologie MSCI, veuillez consulter le site www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Depuis le lancement	Du lancement à ce jour
Méthodologie ESG MSCI	Pour plus d'informations sur la méthodologie employée pour estimer les caractéristiques ESG des investissements, merci de vous référer à www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non évaluable / Aucune intégration de données	Lorsque MSCI prend en compte un type d'actif pour une analyse ESG, mais que les données concernant une exposition économique ne sont pas disponibles en raison d'un manque de données du fournisseur de données, l'investissement relève de la catégorie «aucune intégration de données». Lorsque MSCI prend en compte un type d'actif hors du champ d'application de l'analyse ESG (p. ex. Espèces, Monnaie), l'exposition économique relève de la catégorie «non évaluable». Pour plus d'informations sur les types d'actifs exclus, veuillez consulter le site www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Frais courants	Les frais courants sont calculés selon la méthode décrite dans la directive Committee of European Securities Regulators/10-674. Pour une période maximale de 12 mois à compter du décembre 31, 2020, le calcul des frais courants repose sur une estimation des coûts. À partir décembre 2021, le calcul des frais courants se fonde sur les coûts de l'exercice précédent, clos en décembre 2021. Il exclut les commissions de performance et les frais de transactions du portefeuille, excepté lorsque le fonds paie des frais d'entrée/de sortie pour l'achat ou la vente d'actions/de parts d'un autre organisme de placement collectif
Notation ESG du portefeuille	Il peut exister des divergences entre la notation ESG au niveau du portefeuille calculée par CSAM en appliquant la méthodologie MSCI (fournie dans la présente fact sheet) et les notations ESG attribuées par d'autres fournisseurs (p. ex. notations de fonds ESG MSCI). Il existe deux raisons principales à ces éventuelles divergences: (1) CSAM base ses calculs sur les données mises à jour des positions de fin de mois et (2) CSAM utilise les données de titres sous-jacents (p. ex. expositions aux fonds cibles ou aux obligations convertibles), appliquant ainsi le principe de transparence lorsque cela est possible. Le taux de couverture est pondéré en fonction du niveau de sécurité. Pour de plus amples informations sur la méthodologie MSCI, veuillez consulter le site www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Prise en compte des critères ESG dans les revenus fixes exclusifs	À des fins de gestion des risques, le gestionnaire d'investissement intègre les critères ESG dans l'analyse de sécurité afin de développer un système en cascade exclusif combinant les notations ESG de plusieurs fournisseurs de données. Les données externes prises en compte proviennent de Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI et Refinitiv. La notation peut signaler une tendance «positive», «neutre» ou «négative» des critères ESG. Lorsque les fournisseurs externes ne mettent aucune donnée pertinente à disposition sur l'émetteur, l'intégration des critères ESG ne peut pas être calculée et ces placements relèvent de la catégorie «non noté». La méthodologie exclusive appliquée par le gestionnaire d'investissement n'est pas soumise à une assurance tierce.
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.

Messages d'avertissement

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 31.01.2023 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.

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.

Risques associés aux obligations contingentes

Perte potentielle en capital: si le ratio de fonds propres d'une banque émettrice chute en-dessous d'un seuil prédéfini, l'obligation contingente sera automatiquement convertie en actions ou subira une perte partielle ou totale en nominal. En cas de conversion en actions, les investisseurs pourraient devoir acheter les actions à un prix nettement plus bas que lorsque l'obligation contingente a été achetée. Dans le cas de diminution de valeur nominale, les investisseurs peuvent voir leur capital investi entièrement perdu.

Diminution de valeur ou conversion forcée par l'autorité de surveillance: l'autorité de surveillance peut, à sa seule discrétion, déclencher une diminution de valeur ou une conversion obligatoire même si le ratio de fonds propres est au-dessus du seuil de déclenchement. Pour les investisseurs, l'influence potentielle de l'autorité de surveillance rajoute une incertitude quant à la date exacte de conversion ou de diminution de valeur de l'obligation contingente.

Risque de défaut élevé: les obligations contingentes sont des obligations subordonnées dont la notation est généralement inférieure à «investment grade». Une obligation de ce type comporte un risque de défaut plus élevé qu'un prêt senior, même si les deux sont émis par le même émetteur.

Annulation complète ou partielle de coupon: les paiements annuels de coupon sont facultatifs pour les obligations contingentes AT1, c'est-à-dire que la banque peut, dans certaines conditions, suspendre les paiements d'intérêts, en totalité ou en partie. Ceci peut conduire à une annulation partielle ou totale de coupon.

Risque d'illiquidité: les obligations contingentes peuvent présenter une liquidité faible, particulièrement pendant les périodes de tensions. Ceci peut avoir des conséquences négatives pour le fonds, en particulier si les rachats de titre impliquent la vente de titres à un moment où la demande est insuffisante et que le fonds est par conséquent contraint de vendre avec une importante décote.

Concentration sur quelques titres: le fonds investit dans environ 70 titres sélectionnés et accepte donc un certain degré de risque de concentration. Si l'un des titres se trouve en défaut, les investisseurs peuvent alors subir une perte relativement importante.

Fort risque de concentration dans un secteur spécifique: le fonds se concentre sur les émetteurs du secteur financier. Cela conduit à un risque concentré sur un seul et même secteur. Le fonds est par conséquent exposé à des risques systématiques élevés. En cas de nouvelle crise bancaire, il peut y avoir une forte corrélation entre les obligations contingentes, et l'évaluation de bon nombre d'entre elles risque alors de subir une pression considérable et de conduire à une importante perte en capital.

Risque concernant l'option d'achat: l'évolution future de la législation pourrait conduire les émetteurs à ne plus pouvoir inclure leurs obligations contingentes dans leurs fonds propres réglementaires et par conséquent à exercer leur option d'achat de manière précoce.

Risque d'abaissement de la notation: étant donné que le fonds investit principalement dans des titres dont la notation est généralement inférieure à «investment grade», il est soumis à un risque accru d'abaissement de sa notation et à un risque de défaut élevé par rapport aux placements dans des titres de type «investment grade».

Valeurs sans notation: les obligations sans notation ne bénéficient pas de notation par une agence de notation indépendante. Le fonds peut investir dans des obligations sans notation.



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: 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