

# CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund BH CHF

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**430'700'462**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>3'446'191</b>	Quota (NAV), CHF <b>89.97</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.10%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.74%</b> Bench. 2.11%	QTD (netti) rendimenti <b>3.74%</b> Bench. 2.11%	YTD (netti) rendimenti <b>3.74%</b> Bench. 2.11%

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Data di lancio	25.09.2012
Data di lancio di classe di quote	25.09.2012
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0828908581
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (CHF-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti di debito asiatici denominati in USD, obbligazioni, notes e titoli simili a tasso fisso e variabile di emittenti domiciliati in Asia o che svolgono le loro principali attività economiche in Asia. Il fondo ha come scopo quello di generare Alfa. Ciò controllando attivamente la duration, l'esposizione ai settori di attività e la selezione degli emittenti attraverso un processo di analisi bottom-up basato su parametri di rischio/rendimento.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Andamento della Performance - mensile e cumulata

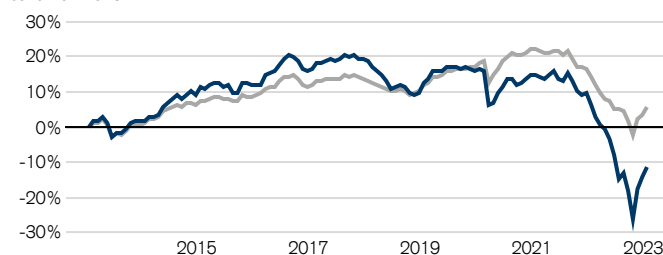
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	3.74												3.74
Benchmark	2.11												2.11
Relativa Netta	1.62												1.62

## Andamento della Performance

dal 01.10.2012, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.74	20.38	-16.54	-8.68	-5.63	-1.02
Benchmark	2.11	8.00	-7.61	-3.62	-1.39	0.71
Relativa Netta	1.62	12.37	-8.93	-5.06	-4.25	-1.73

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2012, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	20.19	13.09	10.42	7.78
Volatilità benchmark	7.92	6.17	5.02	4.09
Tracking error	13.57	8.15	6.41	4.61

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	7.73	2.67	3.56	2.69	-8.07	5.63	-0.74	-4.66	-21.94	3.74
Benchmark	5.97	1.78	2.98	2.21	-3.22	6.10	4.47	-4.55	-11.33	2.11
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.75</b>	<b>0.90</b>	<b>0.58</b>	<b>0.48</b>	<b>-4.85</b>	<b>-0.47</b>	<b>-5.21</b>	<b>-0.11</b>	<b>-10.60</b>	<b>1.62</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.17	3.17	Rating medio ponderato lineare	BBB	BBB+
Yield to worst	3.52%	2.48%			
WAL to worst in anni	8.81	3.62			

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: i rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

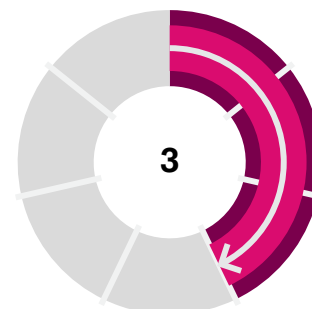
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente Credit Suisse, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
CHF	99.08	100.18			
USD	0.48	-0.18			
Altri	0.44	-			

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
<1 anno	6.39	6.77			
1-3 anni	35.53	43.39			
3-5 anni	28.20	27.18			
5-7 anni	2.08	9.55			
7-10 anni	3.39	13.12			
10-15 anni	1.64	-			
>15 anni	22.78	-			

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
AAA	-	0.63			
AA	12.58	11.26			
A	16.59	34.09			
BBB	52.88	39.85			
BB	12.06	8.30			
B	3.63	3.24			
CCC	0.36	0.53			
C	0.64	0.26			
Senza Rating	0.00	1.86			
Liquidità	1.25	-0.02			

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

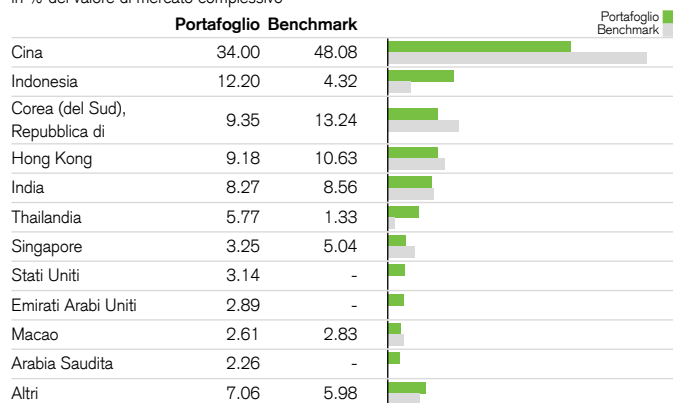
in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Valori finanziari	24.81	35.79			
Titoli di Stato	9.80	0.10			
Quasi titoli di Stato	9.55	18.09			
Immobili	8.84	8.94			
Utilities	8.56	6.34			
Petrolio e gas	7.78	4.27			
TMT	7.09	6.19			
Consumo	5.02	4.20			
Infrastruttura	3.74	3.03			
Altri	14.82	13.04			

<sup>2</sup> Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## Scomposizione patrimonio per paese

in % del valore di mercato complessivo



## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			5.34%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO)	US71568QAP28	4.00%	30.06.2050	2.24%
PERTAMINA PERSERO PT	US69370RAJ68	4.15%	25.02.2060	1.95%
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP	XS2226197429	3.60%	18.11.2023	1.94%
QATAR (STATE OF)	XS1807174559	5.10%	23.04.2048	1.83%
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	US88323AAH59	3.75%	18.06.2050	1.71%
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTION	XS1442177645	4.50%	17.08.2026	1.52%
MEITUAN	XS2333569056		27.04.2028	1.45%
ABU DHABI (EMIRATE OF)	XS1696899035	4.13%	11.10.2047	1.38%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	XS1791939736	5.00%	17.04.2049	1.31%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT	2.85
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	2.77
STANDARD CHARTERED PLC	2.28
UNITED STATES TREASURY	2.12
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP CO LTD	1.99
ABU DHABI (EMIRATE OF)	1.95
PERTAMINA PERSERO PT	1.95
MINEJESA CAPITAL BV	1.93
QATAR (STATE OF)	1.83
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTI	1.55

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.58	-0.62
Massimo drawdown, in %	-36.74	-37.84

## Analisi di mercato

Il credito asiatico ha iniziato il 2023 su una nota forte, spinto da rendimenti dei Treasury USA più bassi e da spread creditizi più stretti. A gennaio, i tassi d'interesse a due anni dei Treasury USA hanno perso circa 23 punti base (pb), mentre i rendimenti a dieci anni sono stati inferiori di 37 pb circa. Dal punto di vista del credito, gli spread creditizi asiatici medi si sono ristretti di 17 pb a 276 pb. Gli spread non investment grade (non IG) si sono ristretti di 163 pb circa e hanno così sovraperformato gli spread investment grade (IG) che hanno assistito a un modesto ampliamento di 4 pb circa. Da una prospettiva nazionale/regionale, Macao, Indonesia, Hong Kong e Thailandia hanno sovraperformato, mentre India e Corea hanno sottoperformato. Il mercato primario è stato piuttosto movimentato in Asia, con circa 25 miliardi di dollari USA di nuove emissioni stampate a gennaio.

## Analisi della performance

A gennaio, il fondo ha generato un rendimento positivo e ha sovraperformato il benchmark. Il motore principale alla base della sovraperformance relativa è da ricercare nella selezione dei titoli e nell'allocazione settoriale. Nello specifico, a livello settoriale, il sottopeso in titoli finanziari del fondo ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nelle entità sovrane ha contribuito negativamente alla performance relativa. In termini nazionali, il sottopeso in Corea e il sovrappeso in Indonesia hanno contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Cina è stato penalizzante. Inoltre, il sovrappeso del fondo nella duration nel mese ha contribuito positivamente alla sua performance relativa.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund BH CHF
Codice Bloomberg	CSBACRC LX
ISIN	LU0828908581
Numero di valore	19443113
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (CHF-Hgd)

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.35%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

## Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggiore rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



**Desiderate saperne di più?**

Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (di seguito "CS").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e CS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del conceditore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà.

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al conceditore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, Credit Suisse AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso una tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

#### Italia

**Agente pagatore:** Allfunds Bank, S.A.U. Succursale di Milano, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A.

**Distributore:** CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A., Via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy, [csam@credit-suisse.com](mailto:csam@credit-suisse.com), [www.credit-suisse.com/it](https://www.credit-suisse.com/it)

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano

# CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund BH EUR

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**430'700'462**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>9'185'539</b>	Quota (NAV), EUR <b>93.47</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.10%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.86%</b> Bench. 2.21%	QTD (netti) rendimenti <b>3.86%</b> Bench. 2.21%	YTD (netti) rendimenti <b>3.86%</b> Bench. 2.21%

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Data di lancio	25.09.2012
Data di lancio di classe di quote	25.09.2012
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0828908748
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (EUR-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti di debito asiatici denominati in USD, obbligazioni, notes e titoli simili a tasso fisso e variabile di emittenti domiciliati in Asia o che svolgono le loro principali attività economiche in Asia. Il fondo ha come scopo quello di generare Alfa. Ciò controllando attivamente la duration, l'esposizione ai settori di attività e la selezione degli emittenti attraverso un processo di analisi bottom-up basato su parametri di rischio/rendimento.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Andamento della Performance - mensile e cumulata

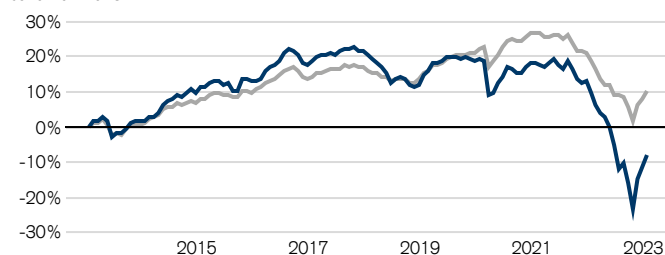
dal 01.01.2023



Portafoglio Netto - rendimento mensile  
Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	3.86												3.86
Benchmark	2.21												2.21
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.64</b>												<b>1.64</b>

## Andamento della Performance

dal 01.10.2012, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.86	20.76	-16.16	-8.34	-5.30	-0.66
Benchmark	2.21	8.42	-7.13	-3.32	-1.03	1.15
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.64</b>	<b>12.34</b>	<b>-9.03</b>	<b>-5.02</b>	<b>-4.27</b>	<b>-1.81</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2012, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	20.30	13.13	10.45	7.81
Volatilità benchmark	8.06	6.22	5.06	4.12
<b>Tracking error</b>	<b>13.55</b>	<b>8.14</b>	<b>6.40</b>	<b>4.60</b>

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.05	3.30	4.00	2.99	-7.90	6.09	-0.23	-4.49	-21.67	3.86
Benchmark	6.22	2.86	3.60	2.72	-2.79	6.53	4.79	-4.42	-10.93	2.21
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.83</b>	<b>0.44</b>	<b>0.40</b>	<b>0.27</b>	<b>-5.11</b>	<b>-0.44</b>	<b>-5.02</b>	<b>-0.07</b>	<b>-10.75</b>	<b>1.64</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.16	3.17	Rating medio ponderato lineare	BBB	BBB+
Yield to worst	4.90%	4.01%			
WAL to worst in anni	8.80	3.62			

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: i rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

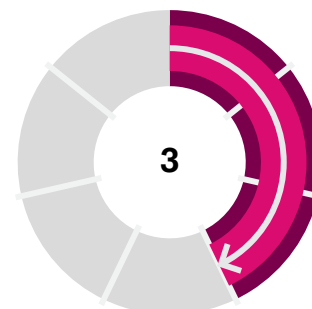
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente Credit Suisse, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
EUR	98.89	100.18			
USD	0.65	-0.18			
Altri	0.46	-			

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
<1 anno	2.54	6.78			
1-3 anni	36.99	43.38			
3-5 anni	29.35	27.18			
5-7 anni	2.16	9.55			
7-10 anni	3.52	13.11			
10-15 anni	1.71	-			
>15 anni	23.72	-			

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
AAA	-	0.63			
AA	13.09	11.26			
A	17.27	34.09			
BBB	55.06	39.85			
BB	12.56	8.30			
B	3.78	3.24			
CCC	0.38	0.53			
C	0.67	0.26			
Senza Rating	0.00	1.86			
Liquidità	-2.80	-0.01			

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

in % del valore di mercato complessivo

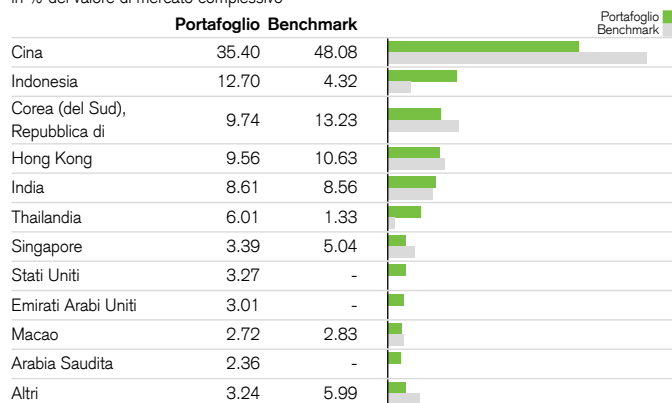
	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Valori finanziari	25.83	35.79			
Titoli di Stato	10.20	0.10			
Quasi titoli di Stato	9.94	18.09			
Immobili	9.20	8.94			
Utilities	8.91	6.34			
Petrolio e gas	8.10	4.26			
TMT	7.38	6.19			
Consumo	5.23	4.20			
Infrastruttura	3.89	3.03			
Altri	11.32	13.05			

<sup>2</sup> Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.



## Scomposizione patrimonio per paese

in % del valore di mercato complessivo



## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			5.56%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO)	US71568QAP28	4.00%	30.06.2050	2.33%
PERTAMINA PERSERO PT	US69370RAJ68	4.15%	25.02.2060	2.03%
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP	XS2226197429	3.60%	18.11.2023	2.02%
QATAR (STATE OF)	XS1807174559	5.10%	23.04.2048	1.90%
THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD	US88323AAH59	3.75%	18.06.2050	1.78%
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTION	XS1442177645	4.50%	17.08.2026	1.59%
MEITUAN	XS2333569056		27.04.2028	1.51%
ABU DHABI (EMIRATE OF)	XS1696899035	4.13%	11.10.2047	1.44%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	XS1791939736	5.00%	17.04.2049	1.37%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT	2.96
THAIOIL TREASURY CENTER CO LTD	2.88
STANDARD CHARTERED PLC	2.37
UNITED STATES TREASURY	2.21
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP CO LTD	2.07
ABU DHABI (EMIRATE OF)	2.03
PERTAMINA PERSERO PT	2.03
MINEJESA CAPITAL BV	2.01
QATAR (STATE OF)	1.90
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTI	1.61

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.57	-0.62
Massimo drawdown, in %	-36.24	-36.92

## Analisi di mercato

Il credito asiatico ha iniziato il 2023 su una nota forte, spinto da rendimenti dei Treasury USA più bassi e da spread creditizi più stretti. A gennaio, i tassi d'interesse a due anni dei Treasury USA hanno perso circa 23 punti base (pb), mentre i rendimenti a dieci anni sono stati inferiori di 37 pb circa. Dal punto di vista del credito, gli spread creditizi asiatici medi si sono ristretti di 17 pb a 276 pb. Gli spread non investment grade (non IG) si sono ristretti di 163 pb circa e hanno così sovraperformato gli spread investment grade (IG) che hanno assistito a un modesto ampliamento di 4 pb circa. Da una prospettiva nazionale/regionale, Macao, Indonesia, Hong Kong e Thailandia hanno sovraperformato, mentre India e Corea hanno sottoperformato. Il mercato primario è stato piuttosto movimentato in Asia, con circa 25 miliardi di dollari USA di nuove emissioni stampate a gennaio.

## Analisi della performance

A gennaio, il fondo ha generato un rendimento positivo e ha sovraperformato il benchmark. Il motore principale alla base della sovraperformance relativa è da ricercare nella selezione dei titoli e nell'allocazione settoriale. Nello specifico, a livello settoriale, il sottopeso in titoli finanziari del fondo ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nelle entità sovrane ha contribuito negativamente alla performance relativa. In termini nazionali, il sottopeso in Corea e il sovrappeso in Indonesia hanno contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Cina è stato penalizzante. Inoltre, il sovrappeso del fondo nella duration nel mese ha contribuito positivamente alla sua performance relativa.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund BH EUR
Codice Bloomberg	CSBACRE LX
ISIN	LU0828908748
Numero di valore	19443115
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (EUR-Hgd)

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.35%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

## Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggiore rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



**Desiderate saperne di più?**

Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (di seguito "CS").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e CS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del conceditore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà.

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al conceditore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, Credit Suisse AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso una tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

#### Italia

**Agente pagatore:** Allfunds Bank, S.A.U. Succursale di Milano, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A.

**Distributore:** CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A., Via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy, [csam@credit-suisse.com](mailto:csam@credit-suisse.com), [www.credit-suisse.com/it](https://www.credit-suisse.com/it)

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano

# CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund A USD

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**430'700'462**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>33'383'515</b>	Quota (NAV), USD <b>75.79</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.10%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>4.11%</b> Bench. 2.44%	QTD (netti) rendimenti <b>4.11%</b> Bench. 2.44%	YTD (netti) rendimenti <b>4.11%</b> Bench. 2.44%

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Data di lancio	25.09.2012
Data di lancio di classe di quote	25.09.2012
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0828906700
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti di debito asiatici denominati in USD, obbligazioni, notes e titoli simili a tasso fisso e variabile di emittenti domiciliati in Asia o che svolgono le loro principali attività economiche in Asia. Il fondo ha come scopo quello di generare Alfa. Ciò controllando attivamente la duration, l'esposizione ai settori di attività e la selezione degli emittenti attraverso un processo di analisi bottom-up basato su parametri di rischio/rendimento.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Andamento della Performance - mensile e cumulata

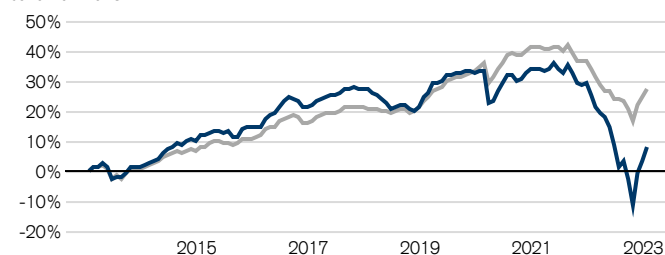
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile  
■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	4.11												4.11
Benchmark	2.44												2.44
Relativa Netta	1.67												1.67

## Andamento della Performance

dal 01.10.2012, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.11	21.81	-14.09	-6.91	-3.24	0.92
Benchmark	2.44	9.44	-4.75	-1.80	1.05	2.60
Relativa Netta	1.67	12.38	-9.34	-5.12	-4.29	-1.68

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2012, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	20.50	13.16	10.50	7.80
Volatilità benchmark	8.27	6.27	5.13	4.13
Tracking error	13.52	8.11	6.38	4.58

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.26	4.03	5.71	5.44	-4.95	9.25	1.22	-3.62	-19.89	4.11
Benchmark	6.36	3.32	5.14	4.62	-0.06	9.67	6.24	-3.57	-8.77	2.44
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.90</b>	<b>0.71</b>	<b>0.57</b>	<b>0.83</b>	<b>-4.89</b>	<b>-0.42</b>	<b>-5.02</b>	<b>-0.05</b>	<b>-11.13</b>	<b>1.67</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.19	3.16	Rating medio ponderato lineare	BBB	BBB+
Yield to worst	7.37%	6.36%			
WAL to worst in anni	8.88	3.62			

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: i rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

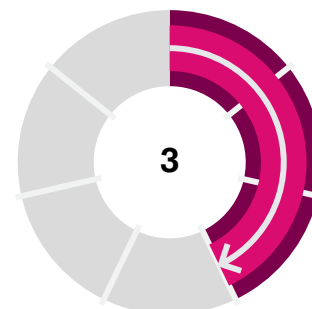
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente Credit Suisse, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
USD	99.57	100.00			
CNH	0.24	-			
Altri	0.20	-			

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
<1 anno	6.13	6.79			
1-3 anni	35.28	43.38			
3-5 anni	28.28	27.18			
5-7 anni	2.14	9.55			
7-10 anni	3.26	13.11			
10-15 anni	1.61	-			
>15 anni	23.30	-			
Altri	0.00	-			

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
AAA	-	0.63			
AA	12.68	11.26			
A	16.74	34.08			
BBB	53.36	39.84			
BB	12.16	8.30			
B	3.67	3.24			
CCC	0.36	0.53			
C	0.65	0.26			
Senza Rating	0.00	1.86			
Liquidità	0.39	-			

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

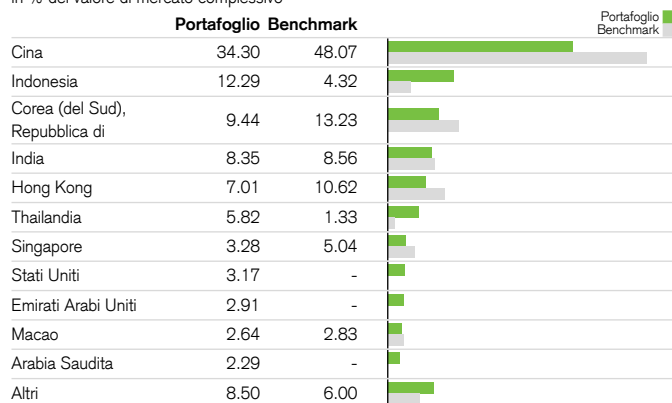
in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Valori finanziari	25.05	35.78			
Titoli di Stato	9.88	0.10			
Quasi titoli di Stato	9.63	18.09			
Immobili	8.91	8.94			
Utilities	8.63	6.34			
Petrolio e gas	7.85	4.26			
TMT	7.15	6.19			
Consumo	5.07	4.20			
Infrastruttura	3.77	3.03			
Altri	14.07	13.06			

<sup>2</sup> Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## Scomposizione patrimonio per paese

in % del valore di mercato complessivo



## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			5.39%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO)	US71568QAP28	4.00%	30.06.2050	2.26%
PERTAMINA PERSERO PT	US69370RAJ68	4.15%	25.02.2060	1.97%
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP	XS2226197429	3.60%	18.11.2023	1.96%
QATAR (STATE OF)	XS1807174559	5.10%	23.04.2048	1.84%
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	US88323AAH59	3.75%	18.06.2050	1.73%
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTION	XS1442177645	4.50%	17.08.2026	1.54%
MEITUAN	XS2333569056		27.04.2028	1.46%
ABU DHABI (EMIRATE OF)	XS1696899035	4.13%	11.10.2047	1.39%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	XS1791939736	5.00%	17.04.2049	1.32%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT	2.87
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	2.80
STANDARD CHARTERED PLC	2.30
UNITED STATES TREASURY	2.14
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP CO LTD	2.01
PERTAMINA PERSERO PT	1.97
ABU DHABI (EMIRATE OF)	1.96
MINEJESA CAPITAL BV	1.94
QATAR (STATE OF)	1.84
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTI	1.56

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.58	-0.62
Massimo drawdown, in %	-34.80	-34.80

## Analisi di mercato

Il credito asiatico ha iniziato il 2023 su una nota forte, spinto da rendimenti dei Treasury USA più bassi e da spread creditizi più stretti. A gennaio, i tassi d'interesse a due anni dei Treasury USA hanno perso circa 23 punti base (pb), mentre i rendimenti a dieci anni sono stati inferiori di 37 pb circa. Dal punto di vista del credito, gli spread creditizi asiatici medi si sono ristretti di 17 pb a 276 pb. Gli spread non investment grade (non IG) si sono ristretti di 163 pb circa e hanno così sovraperformato gli spread investment grade (IG) che hanno assistito a un modesto ampliamento di 4 pb circa. Da una prospettiva nazionale/regionale, Macao, Indonesia, Hong Kong e Thailandia hanno sovraperformato, mentre India e Corea hanno sottoperformato. Il mercato primario è stato piuttosto movimentato in Asia, con circa 25 miliardi di dollari USA di nuove emissioni stampate a gennaio.

## Analisi della performance

A gennaio, il fondo ha generato un rendimento positivo e ha sovraperformato il benchmark. Il motore principale alla base della sovraperformance relativa è da ricercare nella selezione dei titoli e nell'allocazione settoriale. Nello specifico, a livello settoriale, il sottopeso in titoli finanziari del fondo ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nelle entità sovrane ha contribuito negativamente alla performance relativa. In termini nazionali, il sottopeso in Corea e il sovrappeso in Indonesia hanno contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Cina è stato penalizzante. Inoltre, il sovrappeso del fondo nella duration nel mese ha contribuito positivamente alla sua performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund A USD
Codice Bloomberg	CSBACUA LX
ISIN	LU0828906700
Numero di valore	19443037
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y
Benchmark Codice Bloomberg	JACICSAM

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.27%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	02.11.2022
Distribuzione	0.76
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

<sup>3</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.



## Glossario

ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

## Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



**Desiderate saperne di più?**

Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (di seguito "CS").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e CS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del conceditore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà.

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al conceditore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, Credit Suisse AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso una tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

#### Italia

**Agente pagatore:** Allfunds Bank, S.A.U. Succursale di Milano, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A.

**Distributore:** CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A., Via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy, [csam@credit-suisse.com](mailto:csam@credit-suisse.com), [www.credit-suisse.com/it](https://www.credit-suisse.com/it)

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano

# CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund B USD

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**430'700'462**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD  
**31'218'876**

Quota (NAV), USD  
**110.03**

Commissioni di gestione  
p.a.<sup>1</sup>  
**1.10%**

MTD (netti) rendimenti  
**4.10%**  
**Bench. 2.44%**

QTD (netti) rendimenti  
**4.10%**  
**Bench. 2.44%**

YTD (netti) rendimenti  
**4.10%**  
**Bench. 2.44%**

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Data di lancio	25.09.2012
Data di lancio di classe di quote	25.09.2012
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0828907005
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti di debito asiatici denominati in USD, obbligazioni, notes e titoli simili a tasso fisso e variabile di emittenti domiciliati in Asia o che svolgono le loro principali attività economiche in Asia. Il fondo ha come scopo quello di generare Alfa. Ciò controllando attivamente la duration, l'esposizione ai settori di attività e la selezione degli emittenti attraverso un processo di analisi bottom-up basato su parametri di rischio/rendimento.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Andamento della Performance - mensile e cumulata

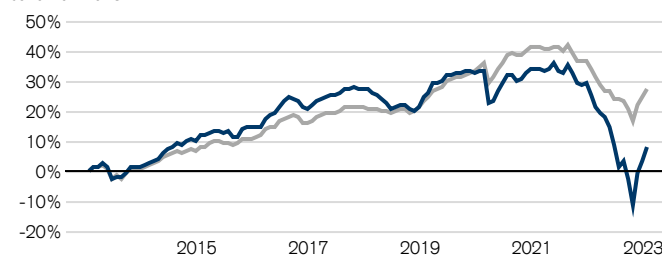
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	4.10												4.10
Benchmark	2.44												2.44
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.66</b>												<b>1.66</b>

## Andamento della Performance

dal 01.10.2012, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.10	21.80	-14.10	-6.91	-3.24	0.92
Benchmark	2.44	9.44	-4.75	-1.80	1.05	2.60
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.66</b>	<b>12.36</b>	<b>-9.35</b>	<b>-5.12</b>	<b>-4.30</b>	<b>-1.68</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2012, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	20.48	13.15	10.49	7.80
Volatilità benchmark	8.27	6.27	5.13	4.13
<b>Tracking error</b>	<b>13.51</b>	<b>8.10</b>	<b>6.37</b>	<b>4.58</b>

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.26	4.02	5.71	5.45	-4.95	9.24	1.23	-3.62	-19.89	4.10
Benchmark	6.36	3.32	5.14	4.62	-0.06	9.67	6.24	-3.57	-8.77	2.44
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.90</b>	<b>0.70</b>	<b>0.57</b>	<b>0.83</b>	<b>-4.89</b>	<b>-0.43</b>	<b>-5.00</b>	<b>-0.05</b>	<b>-11.13</b>	<b>1.66</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.19	3.16	Rating medio ponderato lineare	BBB	BBB+
Yield to worst	7.37%	6.36%			
WAL to worst in anni	8.88	3.62			

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

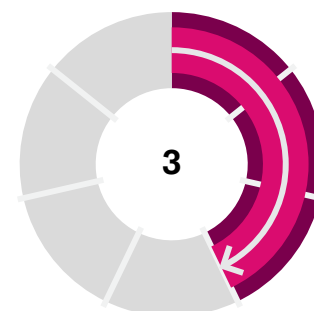
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente Credit Suisse, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	99.55	100.00
CNH	0.24	-
Altri	0.21	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.52	6.79
1-3 anni	35.86	43.38
3-5 anni	28.46	27.18
5-7 anni	2.10	9.55
7-10 anni	3.42	13.11
10-15 anni	1.65	-
>15 anni	22.99	-

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
AAA	-	0.63
AA	12.69	11.26
A	16.74	34.08
BBB	53.38	39.84
BB	12.17	8.30
B	3.67	3.24
CCC	0.37	0.53
C	0.65	0.26
Senza Rating	0.00	1.86
Liquidità	0.33	-

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

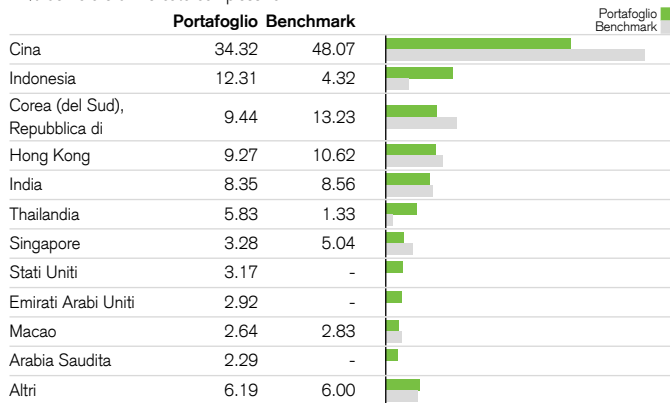
in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Valori finanziari	25.04	35.78
Titoli di Stato	9.89	0.10
Quasi titoli di Stato	9.63	18.09
Immobili	8.92	8.94
Utilities	8.64	6.34
Petrolio e gas	7.86	4.26
TMT	7.15	6.19
Consumo	5.07	4.20
Infrastruttura	3.77	3.03
Altri	14.03	13.06

<sup>2</sup> Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## Scomposizione patrimonio per paese

in % del valore di mercato complessivo



## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			5.39%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO)	US71568QAP28	4.00%	30.06.2050	2.26%
PERTAMINA PERSERO PT	US69370RAJ68	4.15%	25.02.2060	1.97%
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP	XS2226197429	3.60%	18.11.2023	1.96%
QATAR (STATE OF)	XS1807174559	5.10%	23.04.2048	1.85%
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	US88323AAH59	3.75%	18.06.2050	1.73%
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTION	XS1442177645	4.50%	17.08.2026	1.54%
MEITUAN	XS2333569056		27.04.2028	1.46%
ABU DHABI (EMIRATE OF)	XS1696899035	4.13%	11.10.2047	1.39%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	XS1791939736	5.00%	17.04.2049	1.32%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT	2.87
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	2.80
STANDARD CHARTERED PLC	2.30
UNITED STATES TREASURY	2.14
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP CO LTD	2.01
ABU DHABI (EMIRATE OF)	1.97
PERTAMINA PERSERO PT	1.97
MINEJESA CAPITAL BV	1.95
QATAR (STATE OF)	1.85
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTI	1.56

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.58	-0.62
Massimo drawdown, in %	-34.80	-34.80

## Analisi di mercato

Il credito asiatico ha iniziato il 2023 su una nota forte, spinto da rendimenti dei Treasury USA più bassi e da spread creditizi più stretti. A gennaio, i tassi d'interesse a due anni dei Treasury USA hanno perso circa 23 punti base (pb), mentre i rendimenti a dieci anni sono stati inferiori di 37 pb circa. Dal punto di vista del credito, gli spread creditizi asiatici medi si sono ristretti di 17 pb a 276 pb. Gli spread non investment grade (non IG) si sono ristretti di 163 pb circa e hanno così sovraperformato gli spread investment grade (IG) che hanno assistito a un modesto ampliamento di 4 pb circa. Da una prospettiva nazionale/regionale, Macao, Indonesia, Hong Kong e Thailandia hanno sovraperformato, mentre India e Corea hanno sottoperformato. Il mercato primario è stato piuttosto movimentato in Asia, con circa 25 miliardi di dollari USA di nuove emissioni stampate a gennaio.

## Analisi della performance

A gennaio, il fondo ha generato un rendimento positivo e ha sovraperformato il benchmark. Il motore principale alla base della sovraperformance relativa è da ricercare nella selezione dei titoli e nell'allocazione settoriale. Nello specifico, a livello settoriale, il sottopeso in titoli finanziari del fondo ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nelle entità sovrane ha contribuito negativamente alla performance relativa. In termini nazionali, il sottopeso in Corea e il sovrappeso in Indonesia hanno contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Cina è stato penalizzante. Inoltre, il sovrappeso del fondo nella duration nel mese ha contribuito positivamente alla sua performance relativa.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund B USD
Codice Bloomberg	CSBACUB LX
ISIN	LU0828907005
Numero di valore	19443063
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y
Benchmark Codice Bloomberg	JACICSAM

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.27%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

<sup>3</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

4/6

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

## Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



**Desiderate saperne di più?**

Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (di seguito "CS").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e CS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del conceditore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà.

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al conceditore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, Credit Suisse AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso una tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

#### Italia

**Agente pagatore:** Allfunds Bank, S.A.U. Succursale di Milano, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A.

**Distributore:** CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A., Via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy, [csam@credit-suisse.com](mailto:csam@credit-suisse.com), [www.credit-suisse.com/it](https://www.credit-suisse.com/it)

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano



# CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund AH EUR

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**430'700'462**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>5'339'835</b>	Quota (NAV), EUR <b>64.14</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.10%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.85%</b> <b>Bench. 2.21%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.85%</b> <b>Bench. 2.21%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.85%</b> <b>Bench. 2.21%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Data di lancio	25.09.2012
Data di lancio di classe di quote	30.04.2014
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1061737703
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (EUR-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti di debito asiatici denominati in USD, obbligazioni, notes e titoli simili a tasso fisso e variabile di emittenti domiciliati in Asia o che svolgono le loro principali attività economiche in Asia. Il fondo ha come scopo quello di generare Alfa. Ciò controllando attivamente la duration, l'esposizione ai settori di attività e la selezione degli emittenti attraverso un processo di analisi bottom-up basato su parametri di rischio/rendimento.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Andamento della Performance - mensile e cumulata

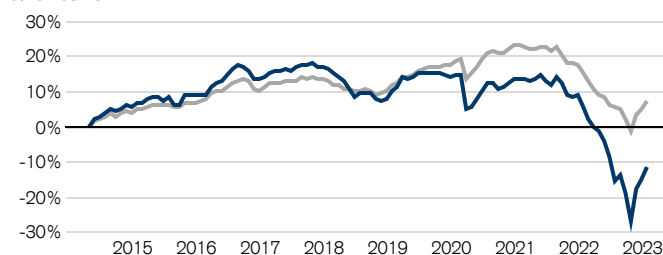
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.05.2014



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	3.85												3.85
Benchmark	2.21												2.21
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.64</b>												<b>1.64</b>

## Andamento della Performance

dal 01.05.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.85	20.75	-16.25	-8.38	-5.32	-1.41
Benchmark	2.21	8.42	-7.13	-3.32	-1.03	0.77
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.64</b>	<b>12.33</b>	<b>-9.12</b>	<b>-5.06</b>	<b>-4.30</b>	<b>-2.19</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	20.30	13.14	10.46	8.26
Volatilità benchmark	8.06	6.22	5.06	4.14
<b>Tracking error</b>	<b>13.55</b>	<b>8.15</b>	<b>6.41</b>	<b>4.96</b>

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.05.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	5.21	3.36	4.10	3.11	-7.84	6.00	-0.31	-4.42	-21.76	3.85
Benchmark	3.47	2.86	3.60	2.72	-2.79	6.53	4.79	-4.42	-10.93	2.21
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.74</b>	<b>0.50</b>	<b>0.50</b>	<b>0.39</b>	<b>-5.05</b>	<b>-0.53</b>	<b>-5.10</b>	<b>0.00</b>	<b>-10.83</b>	<b>1.64</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.16	3.17	Rating medio ponderato lineare	BBB	BBB+
Yield to worst	4.90%	4.01%			
WAL to worst in anni	8.80	3.62			

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

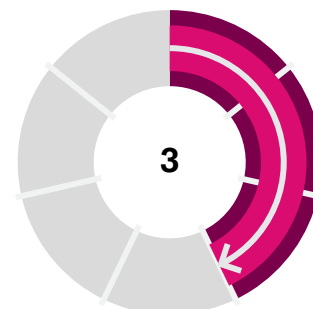
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente Credit Suisse, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
EUR	98.89	100.18			
USD	0.65	-0.18			
Altri	0.46	-			

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
<1 anno	2.54	6.78			
1-3 anni	36.99	43.38			
3-5 anni	29.35	27.18			
5-7 anni	2.16	9.55			
7-10 anni	3.52	13.11			
10-15 anni	1.71	-			
>15 anni	23.72	-			

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
AAA	-	0.63			
AA	13.09	11.26			
A	17.27	34.09			
BBB	55.06	39.85			
BB	12.56	8.30			
B	3.78	3.24			
CCC	0.38	0.53			
C	0.67	0.26			
Senza Rating	0.00	1.86			
Liquidità	-2.80	-0.01			

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

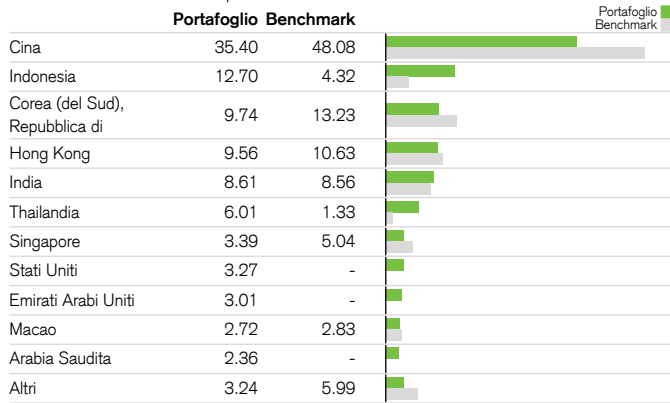
in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Valori finanziari	25.83	35.79			
Titoli di Stato	10.20	0.10			
Quasi titoli di Stato	9.94	18.09			
Immobili	9.20	8.94			
Utilities	8.91	6.34			
Petrolio e gas	8.10	4.26			
TMT	7.38	6.19			
Consumo	5.23	4.20			
Infrastruttura	3.89	3.03			
Altri	11.32	13.05			

<sup>2</sup> Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

## Scomposizione patrimonio per paese

in % del valore di mercato complessivo



## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			5.56%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO)	US71568QAP28	4.00%	30.06.2050	2.33%
PERTAMINA PERSERO PT	US69370RAJ68	4.15%	25.02.2060	2.03%
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP	XS2226197429	3.60%	18.11.2023	2.02%
QATAR (STATE OF)	XS1807174559	5.10%	23.04.2048	1.90%
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	US88323AAH59	3.75%	18.06.2050	1.78%
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTION	XS1442177645	4.50%	17.08.2026	1.59%
MEITUAN	XS2333569056		27.04.2028	1.51%
ABU DHABI (EMIRATE OF)	XS1696899035	4.13%	11.10.2047	1.44%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	XS1791939736	5.00%	17.04.2049	1.37%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT	2.96
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	2.88
STANDARD CHARTERED PLC	2.37
UNITED STATES TREASURY	2.21
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP CO LTD	2.07
ABU DHABI (EMIRATE OF)	2.03
PERTAMINA PERSERO PT	2.03
MINEJESA CAPITAL BV	2.01
QATAR (STATE OF)	1.90
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTI	1.61

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.58	-0.63
Massimo drawdown, in %	-36.31	-37.01

## Analisi di mercato

Il credito asiatico ha iniziato il 2023 su una nota forte, spinto da rendimenti dei Treasury USA più bassi e da spread creditizi più stretti. A gennaio, i tassi d'interesse a due anni dei Treasury USA hanno perso circa 23 punti base (pb), mentre i rendimenti a dieci anni sono stati inferiori di 37 pb circa. Dal punto di vista del credito, gli spread creditizi asiatici medi si sono ristretti di 17 pb a 276 pb. Gli spread non investment grade (non IG) si sono ristretti di 163 pb circa e hanno così sovraperformato gli spread investment grade (IG) che hanno assistito a un modesto ampliamento di 4 pb circa. Da una prospettiva nazionale/regionale, Macao, Indonesia, Hong Kong e Thailandia hanno sovraperformato, mentre India e Corea hanno sottoperformato. Il mercato primario è stato piuttosto movimentato in Asia, con circa 25 miliardi di dollari USA di nuove emissioni stampate a gennaio.

## Analisi della performance

A gennaio, il fondo ha generato un rendimento positivo e ha sovraperformato il benchmark. Il motore principale alla base della sovraperformance relativa è da ricercare nella selezione dei titoli e nell'allocazione settoriale. Nello specifico, a livello settoriale, il sottopeso in titoli finanziari del fondo ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nelle entità sovrane ha contribuito negativamente alla performance relativa. In termini nazionali, il sottopeso in Corea e il sovrappeso in Indonesia hanno contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Cina è stato penalizzante. Inoltre, il sovrappeso del fondo nella duration nel mese ha contribuito positivamente alla sua performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund AH EUR
Codice Bloomberg	CSBACXE LX
ISIN	LU1061737703
Numero di valore	24293116
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y (EUR-Hgd)

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.35%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	02.11.2022
Distribuzione	0.66
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

<sup>3</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Glossario

ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

## Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



**Desiderate saperne di più?**

Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (di seguito "CS").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e CS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del conceditore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà.

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al conceditore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, Credit Suisse AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso una tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

#### Italia

**Agente pagatore:** Allfunds Bank, S.A.U. Succursale di Milano, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A.

**Distributore:** CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A., Via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy, [csam@credit-suisse.com](mailto:csam@credit-suisse.com), [www.credit-suisse.com/it](https://www.credit-suisse.com/it)

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano

# CS (Lux) Asia Corporate Bond Fund IA USD

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**430'700'462**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>38'586'703</b>	Quota (NAV), USD <b>73.44</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.55%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>4.16%</b> Bench. 2.44%	QTD (netti) rendimenti <b>4.16%</b> Bench. 2.44%	YTD (netti) rendimenti <b>4.16%</b> Bench. 2.44%

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Peijiao Yu, Jeffrey Lau
Data di lancio	25.09.2012
Data di lancio di classe di quote	02.07.2014
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0828907930
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti di debito asiatici denominati in USD, obbligazioni, notes e titoli simili a tasso fisso e variabile di emittenti domiciliati in Asia o che svolgono le loro principali attività economiche in Asia. Il fondo ha come scopo quello di generare Alfa. Ciò controllando attivamente la duration, l'esposizione ai settori di attività e la selezione degli emittenti attraverso un processo di analisi bottom-up basato su parametri di rischio/rendimento.

Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.

## Andamento della Performance - mensile e cumulata

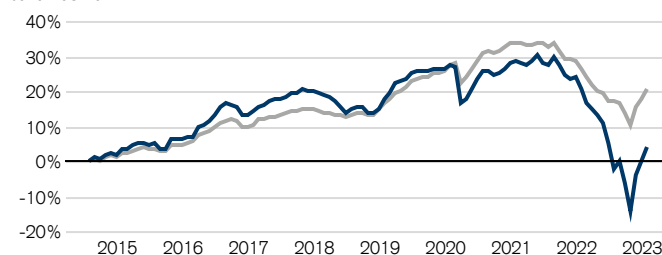
dal 01.01.2023



Portafoglio Netto - rendimento mensile  
Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2014



Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	4.16												4.16
Benchmark	2.44												2.44
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.72</b>												<b>1.72</b>

## Andamento della Performance

dal 01.08.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.16	21.98	-13.64	-6.41	-2.72	0.49
Benchmark	2.44	9.44	-4.75	-1.80	1.05	2.21
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.72</b>	<b>12.54</b>	<b>-8.89</b>	<b>-4.62</b>	<b>-3.77</b>	<b>-1.72</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	20.50	13.17	10.50	8.35
Volatilità benchmark	8.27	6.27	5.13	4.19
<b>Tracking error</b>	<b>13.53</b>	<b>8.12</b>	<b>6.38</b>	<b>5.01</b>

<sup>1</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.08.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	1.84	4.59	6.29	6.03	-4.43	9.84	1.78	-3.10	-19.48	4.16
Benchmark	0.97	3.32	5.14	4.62	-0.06	9.67	6.24	-3.57	-8.77	2.44
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.87</b>	<b>1.27</b>	<b>1.15</b>	<b>1.41</b>	<b>-4.37</b>	<b>0.17</b>	<b>-4.46</b>	<b>0.47</b>	<b>-10.71</b>	<b>1.72</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.19	3.16	Rating medio ponderato lineare	BBB	BBB+
Yield to worst	7.37%	6.36%			
WAL to worst in anni	8.88	3.62			

## Rischi potenziali

Il profilo di rischio e di rendimento del Fondo non riflette il rischio insito in circostanze future diverse da quelle con cui il Fondo è stato recentemente confrontato. Ciò comprende i seguenti eventi che, seppur rari, possono produrre conseguenze di ampia portata.

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. Gli investimenti del Fondo presentano un notevole rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Gli investimenti del Fondo sono esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure. Inoltre, la vendita allo scoperto dei titoli potrebbe esporre il Fondo a un particolare rischio di liquidità.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna. Il comparto si attiverà per attenuare questo rischio con la ricezione delle coperture finanziarie costituite a titolo di garanzia.
- Rischio di evento: se l'evento trigger si verifica, il capitale contingente è convertito in capitale proprio o svalutato e quindi potrebbe perdere significativamente di valore.
- Rischio operativo: processi mal funzionanti, guasti tecnici o avvenimenti catastrofici potrebbero causare perdite.
- Rischi politici e legali: gli investimenti sono esposti a modifiche della normativa e degli standard applicati da un particolare paese, fra cui restrizioni alla convertibilità della valuta, introduzione di imposte oppure di controlli sulle transazioni, limitazioni dei diritti di proprietà o altri rischi legali. Gli investimenti in mercati finanziari meno sviluppati potrebbero esporre il Fondo a rischi maggiori sotto il profilo operativo, legale e politico.
- Rischi di sostenibilità: I rischi di sostenibilità sono eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance che possono avere effetti negativi rilevanti sul rendimento, a seconda del settore, dell'industria e dell'esposizione dell'azienda.

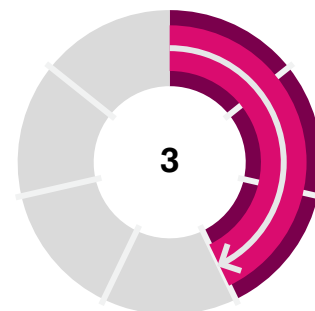
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

La documentazione completa d'offerta, comprendente tutte le informazioni sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un consulente Credit Suisse, a un rappresentante o, eventualmente, tramite Fundsearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

## Profilo di rischio<sup>2</sup>

PRIIP SRI



## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	99.55	100.00
CNH	0.24	-
Altri	0.21	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.52	6.79
1-3 anni	35.86	43.38
3-5 anni	28.46	27.18
5-7 anni	2.10	9.55
7-10 anni	3.42	13.11
10-15 anni	1.65	-
>15 anni	22.99	-

## Scomposizione patrimonio per rating

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
AAA	-	0.63
AA	12.69	11.26
A	16.74	34.08
BBB	53.38	39.84
BB	12.17	8.30
B	3.67	3.24
CCC	0.37	0.53
C	0.65	0.26
Senza Rating	0.00	1.86
Liquidità	0.33	-

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

in % del valore di mercato complessivo

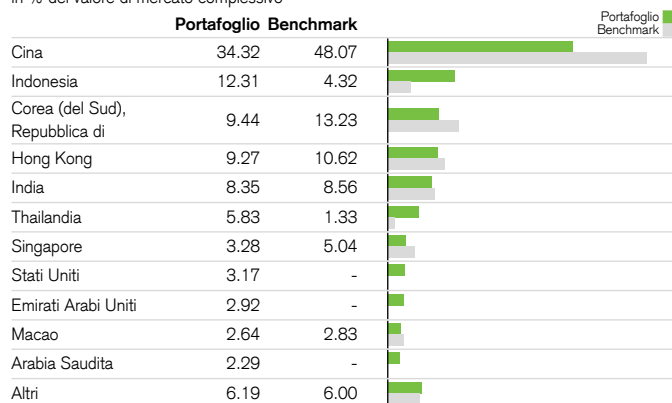
	Portafoglio	Benchmark
Valori finanziari	25.04	35.78
Titoli di Stato	9.89	0.10
Quasi titoli di Stato	9.63	18.09
Immobili	8.92	8.94
Utilities	8.64	6.34
Petrolio e gas	7.86	4.26
TMT	7.15	6.19
Consumo	5.07	4.20
Infrastruttura	3.77	3.03
Altri	14.03	13.06

<sup>2</sup> Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di rimborso in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore dell'investimento iniziale. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato. Attenzione al rischio di cambio se la vostra valuta di riferimento è diversa dalla valuta del prodotto. Potrete ricevere pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Si segnala agli investitori che il prodotto può essere esposto a ulteriori rischi come il rischio operativo, di controparte, politico, di sostenibilità e legale che non sono inclusi nell'indicatore sintetico di rischio. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.



## Scomposizione patrimonio per paese

in % del valore di mercato complessivo



## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX CHINA RMB CR BF EBHP USD	LU1653969284			5.39%
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO)	US71568QAP28	4.00%	30.06.2050	2.26%
PERTAMINA PERSERO PT	US69370RAJ68	4.15%	25.02.2060	1.97%
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP	XS2226197429	3.60%	18.11.2023	1.96%
QATAR (STATE OF)	XS1807174559	5.10%	23.04.2048	1.85%
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	US88323AAH59	3.75%	18.06.2050	1.73%
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTION	XS1442177645	4.50%	17.08.2026	1.54%
MEITUAN	XS2333569056		27.04.2028	1.46%
ABU DHABI (EMIRATE OF)	XS1696899035	4.13%	11.10.2047	1.39%
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	XS1791939736	5.00%	17.04.2049	1.32%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA (PERSERO) PT	2.87
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD	2.80
STANDARD CHARTERED PLC	2.30
UNITED STATES TREASURY	2.14
GUANGXI FINANCIAL INVESTMENT GROUP CO LTD	2.01
ABU DHABI (EMIRATE OF)	1.97
PERTAMINA PERSERO PT	1.97
MINEJESA CAPITAL BV	1.95
QATAR (STATE OF)	1.85
CHONGQING NANAN URBAN CONSTRUCTI	1.56

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.51	-0.53
Massimo drawdown, in %	-34.31	-34.31

## Analisi di mercato

Il credito asiatico ha iniziato il 2023 su una nota forte, spinto da rendimenti dei Treasury USA più bassi e da spread creditizi più stretti. A gennaio, i tassi d'interesse a due anni dei Treasury USA hanno perso circa 23 punti base (pb), mentre i rendimenti a dieci anni sono stati inferiori di 37 pb circa. Dal punto di vista del credito, gli spread creditizi asiatici medi si sono ristretti di 17 pb a 276 pb. Gli spread non investment grade (non IG) si sono ristretti di 163 pb circa e hanno così sovraperformato gli spread investment grade (IG) che hanno assistito a un modesto ampliamento di 4 pb circa. Da una prospettiva nazionale/regionale, Macao, Indonesia, Hong Kong e Thailandia hanno sovraperformato, mentre India e Corea hanno sottoperformato. Il mercato primario è stato piuttosto movimentato in Asia, con circa 25 miliardi di dollari USA di nuove emissioni stampate a gennaio.

## Analisi della performance

A gennaio, il fondo ha generato un rendimento positivo e ha sovraperformato il benchmark. Il motore principale alla base della sovraperformance relativa è da ricercare nella selezione dei titoli e nell'allocazione settoriale. Nello specifico, a livello settoriale, il sottopeso in titoli finanziari del fondo ha contribuito positivamente, mentre il sovrappeso nelle entità sovrane ha contribuito negativamente alla performance relativa. In termini nazionali, il sottopeso in Corea e il sovrappeso in Indonesia hanno contribuito positivamente, mentre il sottopeso in Cina è stato penalizzante. Inoltre, il sovrappeso del fondo nella duration nel mese ha contribuito positivamente alla sua performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund IA USD
Codice Bloomberg	CSBASGU LX
ISIN	LU0828907930
Numero di valore	19443155
Benchmark	JPM Asia Credit Index ex-Sovereign 1-10Y
Benchmark Codice Bloomberg	JACICSAM

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.74%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	02.11.2022
Distribuzione	0.83
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

<sup>3</sup> Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

## Glossario

ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

## Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



**Desiderate saperne di più?**  
Visita: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

Il presente materiale costituisce materiale di marketing di Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (di seguito "CS").

Il presente materiale non costituisce né è parte di un'offerta o un invito a emettere o vendere, né una sollecitazione o un'offerta a sottoscrivere o acquistare titoli o altri strumenti finanziari né a effettuare operazioni finanziarie, né intende indurre o incoraggiare la sottoscrizione di un prodotto, un'offerta o un investimento.

Questo materiale di marketing non costituisce un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo richiesto da disposizioni legislative.

Nessuna parte del presente materiale costituisce una ricerca d'investimento o una consulenza d'investimento e non può essere considerato affidabile in tal senso. Il presente materiale non è redatto in base alle circostanze individuali né costituisce una raccomandazione personale e non è sufficiente per prendere una decisione d'investimento.

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili.

CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario.

Le informazioni fornite nel presente materiale possono cambiare successivamente alla data del materiale senza preavviso e CS non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni.

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del conceditore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà.

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessionari dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al conceditore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).

Eventuali informazioni riguardanti distributori locali, rappresentanti, l'agente incaricato delle informazioni, l'agente incaricato dei pagamenti e contatti locali in base al/i prodotto/i d'investimento sono disponibili di seguito.

Le uniche condizioni giuridicamente vincolanti dei prodotti d'investimento descritti in questo materiale, ivi incluse le considerazioni relative a rischi, obiettivi, oneri e spese, sono riportate nel prospetto, nel documento di offerta, nella documentazione di sottoscrizione, nel contratto del fondo e/o in altri documenti che regolamentano il fondo.

Per una descrizione completa delle caratteristiche dei prodotti menzionati in questo materiale, nonché una descrizione completa delle opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti dei titoli, ai prospetti di vendita o ad altri documenti aggiuntivi relativi ai prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta.

L'investimento promosso nel presente materiale di marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni in un fondo e non di attivi sottostanti. Gli attivi sottostanti sono di proprietà esclusiva del fondo.

Il presente materiale non può essere inoltrato o distribuito ad altre persone e non può essere riprodotto. Qualsiasi inoltro, distribuzione o riproduzione non è autorizzato e può comportare una violazione del Securities Act statunitense del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act"). I titoli cui si fa riferimento nel presente documento non sono stati e non saranno registrati ai sensi del Securities Act o di leggi relative ai titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti e, fatte salve alcune eccezioni, i titoli non possono essere offerti, costituiti in pegno, venduti o diversamente trasferiti all'interno degli Stati Uniti, né a beneficio o per conto di soggetti statunitensi.

Possono inoltre sussistere conflitti di interessi relativamente all'investimento.

In relazione alla fornitura di servizi, Credit Suisse AG e/o società ad essa collegate possono effettuare pagamenti a terzi o ricevere pagamenti da terzi come parte della propria retribuzione o altrimenti come compenso una tantum o ricorrente (ad esempio commissioni di emissione, provvigioni di collocamento o di gestione).

Prima di qualsiasi decisione d'investimento, si invitano i potenziali investitori a valutare in maniera indipendente e accurata (insieme ai loro consulenti fiscali, legali e finanziari) gli specifici rischi descritti nella documentazione disponibile unitamente alle conseguenze giuridiche, normative, creditizie, fiscali e contabili applicabili.

Il gestore di fondi alternativi o la società di gestione (UCITS), a seconda del caso, possono decidere di porre fine ad accordi locali per la commercializzazione di azioni/unità di un fondo, compresa l'interruzione di registrazioni o notifiche presso l'autorità di vigilanza locale.

Un riassunto dei diritti dell'investitore che investe in fondi d'investimento domiciliati nello Spazio economico europeo gestiti oppure sponsorizzati da Credit Suisse Asset Management è reperibile in lingua italiana e inglese su [www.credit-suisse.com/am/regulatory-information](https://www.credit-suisse.com/am/regulatory-information). Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

#### Italia

**Agente pagatore:** Allfunds Bank, S.A.U. Succursale di Milano, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A.

**Distributore:** CREDIT SUISSE (ITALY) S.P.A., Via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy, [csam@credit-suisse.com](mailto:csam@credit-suisse.com), [www.credit-suisse.com/it](https://www.credit-suisse.com/it)

\* Persona giuridica presso la quale è possibile ottenere gratuitamente la documentazione completa d'offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il regolamento del fondo e le relazioni annuali e semestrali, se presenti.

**Versioni linguistiche disponibili:** inglese, tedesco, francese o italiano