

# CSIP (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund CBH EUR



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**1'046'327'883**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>263'910</b>	Quota (NAV), EUR <b>103.81</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.20%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.04%</b> Bench. <b>3.17%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.04%</b> Bench. <b>3.17%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.04%</b> Bench. <b>3.17%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	10.12.2007
Data di lancio di classe di quote	10.02.2017
Classe di quote	CBH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1546464345
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo offre un'esposizione con gestione attiva all'ampio universo globale di titoli investment grade convertibili, applicando un processo di investimento proprietario. L'obiettivo è generare un rendimento corretto per il rischio superiore a quello del benchmark selezionato con un rischio attivo controllato. Il fondo investe a livello globale, con una quota minima del 75% in titoli investment grade convertibili.

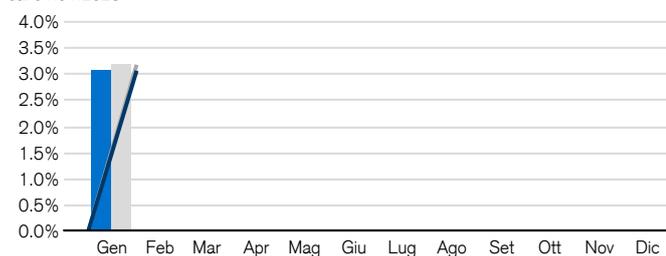
## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Delta	49.70%	47.41%	Rating medio ponderato lineare	BBB+	BBB+
Bond floor	87.53%	83.67%	Duration modificata	2.61	2.92
Rendimento attuale	0.54%	0.67%	Numero di titoli	102	79

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 01.03.2017



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
□ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

dal 01.03.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	3.68	-6.53	6.22	9.14	2.11	-12.21	3.04
Benchmark	4.51	-4.09	8.14	10.05	3.65	-9.67	3.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.83</b>	<b>-2.44</b>	<b>-1.92</b>	<b>-0.91</b>	<b>-1.54</b>	<b>-2.53</b>	<b>-0.13</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.

Benchmark: Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.03.2017, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.04	3.19	-7.54	0.14	-0.30	0.63
Benchmark	3.17	4.06	-5.53	1.84	1.67	2.42
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.13</b>	<b>-0.87</b>	<b>-2.01</b>	<b>-1.70</b>	<b>-1.98</b>	<b>-1.80</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.03.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.39	9.69	7.98	7.57
Volatilità benchmark	10.89	9.62	7.85	7.49
<b>Tracking error</b>	<b>1.09</b>	<b>1.32</b>	<b>1.10</b>	<b>1.09</b>

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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.

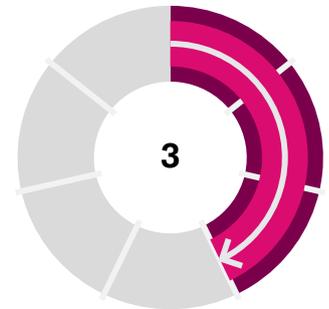
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Europa occidentale	50.61	50.78
Americas	20.62	24.20
Asia and Pacific ex Japan	16.92	20.81
Giappone	6.59	4.22
Liquidità	5.13	0.00
EEMEA	0.13	-

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo
Industriali	0.94
Tecnologia informazione	0.30
Beni di consumo ciclici	-0.08
Materiali	-0.15
Servizi di comunicazione	0.99
Energia	0.34
Finanziari	-1.86
Immobili	-0.07
Beni di consumo non ciclici	0.80
Sanità	0.84
Utilities	0.02

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Industriali	16.07	15.42
Tecnologia informazione	14.87	17.32
Beni di consumo ciclici	13.13	14.33
Materiali	10.85	11.51
Servizi di comunicazione	9.48	7.99
Energia	7.18	6.76
Finanziari	6.13	10.66
Immobili	6.06	6.27
Liquidità	5.13	0.00
Beni di consumo non ciclici	5.01	4.33
Sanità	3.52	2.94
Utilities	2.58	2.49

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Azioni	2.16	-
AA	4.36	1.20
A	33.72	33.44
BBB (Liquidità incl.)	51.79	65.36
BB	6.53	-
B	1.44	-

<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	43.00	45.40	
EUR	39.87	39.66	
JPY	6.74	4.22	
CHF	5.38	5.34	
HKD	3.25	3.19	
GBP	1.51	1.02	
SGD	0.24	-	
AUD	0.00	1.17	
SEK	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	20.63	15.86	
1-3 anni	41.60	54.74	
3-5 anni	29.32	22.18	
5-7 anni	7.37	3.18	
7-10 anni	0.49	-	
>15 anni	0.60	4.03	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
EUR	98.10	99.89	
USD	1.08	0.09	
CHF	0.29	0.00	
Altri	0.52	0.02	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	4.44%
NIPPON STEEL CORPORATION	XS2387597573	05.10.2026	4.32%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	3.91%
MEITUAN	XS2333569056	27.04.2028	3.72%
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	US723787AP23	15.05.2025	3.63%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	3.58%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	3.17%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	2.86%
SAFRAN SA	FR0013513041	15.05.2027	2.48%
BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAB63	17.02.2025	2.43%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-1.27	-1.77
Massimo drawdown, in %	-14.88	-14.88

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili investment grade (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 3,4% a gennaio 2023. La strategia ha esibito una discreta resilienza nel corso del 2022 ed è scesa del 4,5% da fine 2021. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più bassi e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha registrato performance in generale in linea con l'indice di riferimento sullo sfondo di un inizio anno solido per le convertibili IG. I nostri tre contributi maggiori erano tutte posizioni di sovrappeso, ossia Nippon Steel, Safran e Far East Horizon, che rispettivamente hanno fornito 12, 7 e 4 punti base (pb). Nippon Steel è stato al centro di fortissime richieste perché la riapertura della Cina ha contribuito a ridare fiducia nei titoli ciclici, a nostro giudizio. Safran ha proseguito la traiettoria positiva dall'ultimo trimestre 2022, mentre il titolo quotato a Hong Kong Far East Horizon è rimbalzato di pari passo con altri titoli cinesi. All'altra estremità dello spettro, il nostro pronunciato sottopeso nella convertibile privilegiata sensibile ai tassi di Bank of America è stato contributo negativo più vistoso con -24 pb. Lo strumento di duration lunga ha registrato un mese forte (+6,2%), mentre i tassi sono scesi in maniera significativa all'estremità della curva dei rendimenti. Il sottopeso in Posco è costato 5 pb perché una quotazione azionaria più elevata ha spinto la convertibile del produttore siderurgico sudcoreano nuovamente in territorio bilanciato. Infine, il sottopeso nella società immobiliare australiana Dexus è costato altri 5 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CGCCBHE LX
ISIN	LU1546464345
Numero di valore	35224423
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX16

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	2.17%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG	8.85	8.63
Punteggio ambientale	5.25	5.59
Punteggio criteri sociali	5.35	5.10
Punteggio di governance	5.92	5.87
Copertura per rating/punteggio	98.37%	99.16%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	218.16	201.24
Copertura per Intensità di carbonio	94.87%	100.00%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SAFRAN SA	5.34%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
NIPPON STEEL CORPORATION	5.34%	Materiali	A	Neutro	Arancio 1'686.50
AMERICA MOVIL BV	4.44%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20
SIKA AG	3.91%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
PIONEER NAT RES CO	3.85%	Energia	A	Neutro	Verde 181.80
MEITUAN	3.72%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Giallo 4.60
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.67%	Industriali	BB	Neutro	Arancio 1'037.70
STMICROELECTRONICS NV	3.17%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Verde 98.80
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	2.50%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Verde 19.52
BHARTI AIRTEL LTD	2.43%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Giallo 64.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	35.02	38.53	
Neutro	56.01	51.90	
Negativo	1.08	5.54	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'91.06% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	48.98	44.83	
Giallo	29.86	31.33	
Arancio	16.02	20.41	
Rosso	-	2.60	
Dati non disponibili	-	0.84	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 93.78% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	17.40	19.14	
AA	18.73	19.39	
A	44.86	40.27	
BBB	8.75	9.70	
BB	7.33	5.12	
B	1.30	5.37	
CCC	-	0.17	
Non valutabile	1.12	-	
Dati non disponibili	0.52	0.83	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	97.34	100.11	
Industriali	49.09	42.61	
Altri	24.59	23.84	
Utilities	18.89	18.65	
Energia	17.05	16.03	
<b>Total</b>	<b>206.97</b>	<b>201.24</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.87% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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

# CSIP (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund IB USD



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**1'046'327'883**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>16'440'058</b>	Quota (NAV), USD <b>116.39</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.80%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.44%</b> Bench. <b>3.41%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.44%</b> Bench. <b>3.41%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.44%</b> Bench. <b>3.41%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	10.12.2007
Data di lancio di classe di quote	02.05.2018
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1515062245
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (USD-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo offre un'esposizione con gestione attiva all'ampio universo globale di titoli investment grade convertibili, applicando un processo di investimento proprietario. L'obiettivo è generare un rendimento corretto per il rischio superiore a quello del benchmark selezionato con un rischio attivo controllato. Il fondo investe a livello globale, con una quota minima del 75% in titoli investment grade convertibili.

## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Delta	49.70%	47.41%	Rating medio ponderato lineare	BBB+	BBB+
Bond floor	87.53%	83.67%	Duration modificata	2.64	2.92
Rendimento attuale	0.54%	0.67%	Numero di titoli	102	79

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

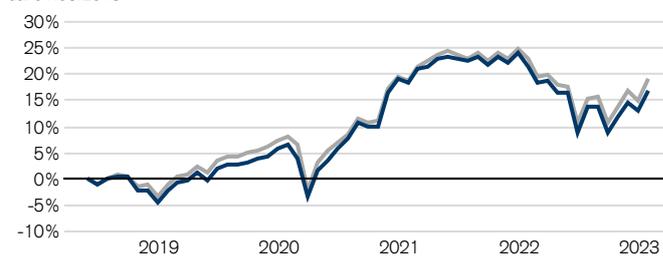
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.06.2018



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

dal 01.06.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-4.64	10.67	12.53	4.30	-9.04	3.44
Benchmark	-3.50	11.08	11.27	4.38	-7.67	3.41
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.14</b>	<b>-0.41</b>	<b>1.26</b>	<b>-0.08</b>	<b>-1.36</b>	<b>0.03</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.

Benchmark: Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (USD-Hgd). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.06.2018, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.44	4.38	-4.00	3.14	n.a.	3.34
Benchmark	3.41	4.79	-3.28	3.23	n.a.	3.77
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.03</b>	<b>-0.42</b>	<b>-0.72</b>	<b>-0.09</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.44</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.2018, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.54	9.65	n.a.	8.19
Volatilità benchmark	10.97	9.59	n.a.	8.08
<b>Tracking error</b>	<b>1.15</b>	<b>1.44</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.23</b>

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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.

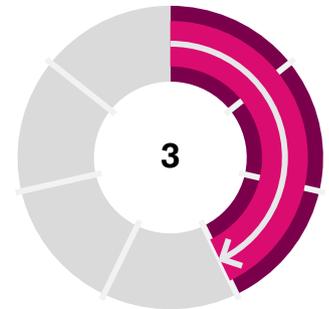
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Europa occidentale	50.61	50.78
Americas	20.62	24.20
Asia and Pacific ex Japan	16.92	20.81
Giappone	6.59	4.22
Liquidità	5.13	0.00
EEMEA	0.13	-

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo
Industriali	0.94
Tecnologia informazione	0.30
Beni di consumo ciclici	-0.08
Materiali	-0.15
Servizi di comunicazione	0.99
Energia	0.34
Finanziari	-1.86
Immobili	-0.07
Beni di consumo non ciclici	0.80
Sanità	0.84
Utilities	0.02

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Industriali	16.07	15.42
Tecnologia informazione	14.87	17.32
Beni di consumo ciclici	13.13	14.33
Materiali	10.85	11.51
Servizi di comunicazione	9.48	7.99
Energia	7.18	6.76
Finanziari	6.13	10.66
Immobili	6.06	6.27
Liquidità	5.13	0.00
Beni di consumo non ciclici	5.01	4.33
Sanità	3.52	2.94
Utilities	2.58	2.49

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Azioni	2.16	-
AA	4.36	1.20
A	33.72	33.44
BBB (Liquidità incl.)	51.79	65.36
BB	6.53	-
B	1.44	-

<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	43.00	45.40	
EUR	39.87	39.66	
JPY	6.74	4.22	
CHF	5.38	5.34	
HKD	3.25	3.19	
GBP	1.51	1.02	
SGD	0.24	-	
AUD	0.00	1.17	
SEK	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	20.63	15.86	
1-3 anni	41.60	54.74	
3-5 anni	29.32	22.18	
5-7 anni	7.37	3.18	
7-10 anni	0.49	-	
>15 anni	0.60	4.03	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	99.50	99.95	
CHF	0.30	0.00	
SGD	0.25	-	
Altri	-0.04	0.04	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	4.49%
NIPPON STEEL CORPORATION	XS2387597573	05.10.2026	4.37%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	3.95%
MEITUAN	XS2333569056	27.04.2028	3.76%
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	US723787AP23	15.05.2025	3.67%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	3.62%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	3.20%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	2.89%
SAFRAN SA	FR0013513041	15.05.2027	2.51%
BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAB63	17.02.2025	2.45%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
	Portafoglio
Information ratio	-0.06
Massimo drawdown, in %	-12.31

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili investment grade (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 3,4% a gennaio 2023. La strategia ha esibito una discreta resilienza nel corso del 2022 ed è scesa del 4,5% da fine 2021. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più bassi e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha registrato performance in generale in linea con l'indice di riferimento sullo sfondo di un inizio anno solido per le convertibili IG. I nostri tre contributi maggiori erano tutte posizioni di sovrappeso, ossia Nippon Steel, Safran e Far East Horizon, che rispettivamente hanno fornito 12, 7 e 4 punti base (pb). Nippon Steel è stato al centro di fortissime richieste perché la riapertura della Cina ha contribuito a ridare fiducia nei titoli ciclici, a nostro giudizio. Safran ha proseguito la traiettoria positiva dall'ultimo trimestre 2022, mentre il titolo quotato a Hong Kong Far East Horizon è rimbalzato di pari passo con altri titoli cinesi. All'altra estremità dello spettro, il nostro pronunciato sottopeso nella convertibile privilegiata sensibile ai tassi di Bank of America è stato contributo negativo più vistoso con -24 pb. Lo strumento di duration lunga ha registrato un mese forte (+6,2%), mentre i tassi sono scesi in maniera significativa all'estremità della curva dei rendimenti. Il sottopeso in Posco è costato 5 pb perché una quotazione azionaria più elevata ha spinto la convertibile del produttore siderurgico sudcoreano nuovamente in territorio bilanciato. Infine, il sottopeso nella società immobiliare australiana Dexus è costato altri 5 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CGCGIBU LX
ISIN	LU1515062245
Numero di valore	34491659
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (USD-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX04

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.99%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG	8.87	8.63
Punteggio ambientale	5.25	5.59
Punteggio criteri sociali	5.35	5.10
Punteggio di governance	5.92	5.87
Copertura per rating/punteggio	98.37%	99.17%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	218.16	201.24
Copertura per Intensità di carbonio	94.87%	100.00%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SAFRAN SA	5.40%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
NIPPON STEEL CORPORATION	5.40%	Materiali	A	Neutro	Arancio 1'686.50
AMERICA MOVIL BV	4.49%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20
SIKA AG	3.95%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
PIONEER NAT RES CO	3.90%	Energia	A	Neutro	Verde 181.80
MEITUAN	3.76%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Giallo 4.60
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.71%	Industriali	BB	Neutro	Arancio 1'037.70
STMICROELECTRONICS NV	3.20%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Verde 98.80
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	2.53%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Verde 19.52
BHARTI AIRTEL LTD	2.45%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Giallo 64.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	35.02	38.53	
Neutro	56.01	51.90	
Negativo	1.08	5.54	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'92.11% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	48.98	44.83	
Giallo	29.86	31.33	
Arancio	16.02	20.41	
Rosso	-	2.60	
Dati non disponibili	-	0.84	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 94.87% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	17.40	19.14	
AA	18.73	19.39	
A	44.86	40.27	
BBB	8.75	9.70	
BB	7.33	5.12	
B	1.30	5.37	
CCC	-	0.17	
Non valutabile	1.12	-	
Dati non disponibili	0.52	0.83	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	97.34	100.11	
Industriali	49.09	42.61	
Altri	24.59	23.84	
Utilities	18.89	18.65	
Energia	17.05	16.03	
<b>Total</b>	<b>206.97</b>	<b>201.24</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.87% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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

# CSIP (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund IBH EUR



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**1'046'327'883**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>75'608'589</b>	Quota (NAV), EUR <b>1'204.34</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.80%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.14%</b> Bench. <b>3.17%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.14%</b> Bench. <b>3.17%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.14%</b> Bench. <b>3.17%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	10.12.2007
Data di lancio di classe di quote	31.07.2014
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1089177338
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo offre un'esposizione con gestione attiva all'ampio universo globale di titoli investment grade convertibili, applicando un processo di investimento proprietario. L'obiettivo è generare un rendimento corretto per il rischio superiore a quello del benchmark selezionato con un rischio attivo controllato. Il fondo investe a livello globale, con una quota minima del 75% in titoli investment grade convertibili.

## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Delta	49.70%	47.41%	Rating medio ponderato lineare	BBB+ BBB+
Bond floor	87.53%	83.67%	Duration modificata	2.64 2.92
Rendimento attuale	0.54%	0.67%	Numero di titoli	102 79

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

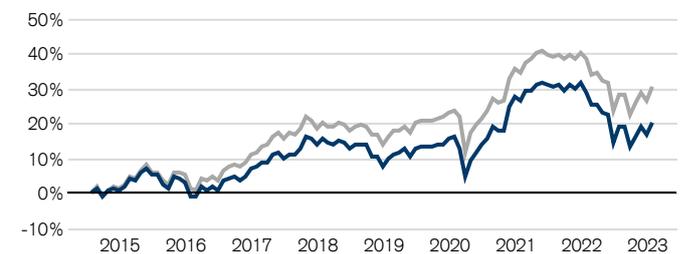
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2014



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
□ Benchmark - Rendimento Cumulato

## 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	0.78	2.57	3.57	6.27	-5.50	7.41	10.35	3.23	-11.24	3.14
Benchmark	1.41	3.75	5.79	6.63	-4.09	8.15	10.05	3.65	-9.67	3.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.63</b>	<b>-1.18</b>	<b>-2.22</b>	<b>-0.36</b>	<b>-1.41</b>	<b>-0.74</b>	<b>0.31</b>	<b>-0.42</b>	<b>-1.56</b>	<b>-0.03</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.

Benchmark: Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## 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	3.14	3.47	-6.51	1.25	0.80	2.21
Benchmark	3.17	4.06	-5.53	1.84	1.67	3.21
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.03</b>	<b>-0.59</b>	<b>-0.98</b>	<b>-0.59</b>	<b>-0.87</b>	<b>-1.00</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.40	9.71	7.98	7.11
Volatilità benchmark	10.89	9.62	7.85	7.02
<b>Tracking error</b>	<b>1.09</b>	<b>1.32</b>	<b>1.10</b>	<b>1.00</b>

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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.

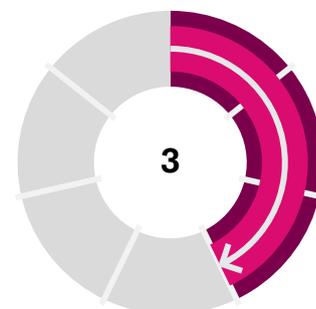
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Europa occidentale	50.61	50.78
Americas	20.62	24.20
Asia and Pacific ex Japan	16.92	20.81
Giappone	6.59	4.22
Liquidità	5.13	0.00
EEMEA	0.13	-

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo
Industriali	0.94
Tecnologia informazione	0.30
Beni di consumo ciclici	-0.08
Materiali	-0.15
Servizi di comunicazione	0.99
Energia	0.34
Finanziari	-1.86
Immobili	-0.07
Beni di consumo non ciclici	0.80
Sanità	0.84
Utilities	0.02

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Industriali	16.07	15.42
Tecnologia informazione	14.87	17.32
Beni di consumo ciclici	13.13	14.33
Materiali	10.85	11.51
Servizi di comunicazione	9.48	7.99
Energia	7.18	6.76
Finanziari	6.13	10.66
Immobili	6.06	6.27
Liquidità	5.13	0.00
Beni di consumo non ciclici	5.01	4.33
Sanità	3.52	2.94
Utilities	2.58	2.49

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Azioni	2.16	-
AA	4.36	1.20
A	33.72	33.44
BBB (Liquidità incl.)	51.79	65.36
BB	6.53	-
B	1.44	-

<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	43.00	45.40	
EUR	39.87	39.66	
JPY	6.74	4.22	
CHF	5.38	5.34	
HKD	3.25	3.19	
GBP	1.51	1.02	
SGD	0.24	-	
AUD	0.00	1.17	
SEK	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	20.63	15.86	
1-3 anni	41.60	54.74	
3-5 anni	29.32	22.18	
5-7 anni	7.37	3.18	
7-10 anni	0.49	-	
>15 anni	0.60	4.03	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
EUR	98.10	99.89	
USD	1.08	0.09	
CHF	0.29	0.00	
Altri	0.52	0.02	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	4.44%
NIPPON STEEL CORPORATION	XS2387597573	05.10.2026	4.32%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	3.91%
MEITUAN	XS2333569056	27.04.2028	3.72%
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	US723787AP23	15.05.2025	3.63%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	3.58%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	3.17%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	2.86%
SAFRAN SA	FR0013513041	15.05.2027	2.48%
BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAB63	17.02.2025	2.43%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.44	-0.78
Massimo drawdown, in %	-13.69	-13.69

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili investment grade (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 3,4% a gennaio 2023. La strategia ha esibito una discreta resilienza nel corso del 2022 ed è scesa del 4,5% da fine 2021. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più bassi e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha registrato performance in generale in linea con l'indice di riferimento sullo sfondo di un inizio anno solido per le convertibili IG. I nostri tre contributi maggiori erano tutte posizioni di sovrappeso, ossia Nippon Steel, Safran e Far East Horizon, che rispettivamente hanno fornito 12, 7 e 4 punti base (pb). Nippon Steel è stato al centro di fortissime richieste perché la riapertura della Cina ha contribuito a ridare fiducia nei titoli ciclici, a nostro giudizio. Safran ha proseguito la traiettoria positiva dall'ultimo trimestre 2022, mentre il titolo quotato a Hong Kong Far East Horizon è rimbalzato di pari passo con altri titoli cinesi. All'altra estremità dello spettro, il nostro pronunciato sottopeso nella convertibile privilegiata sensibile ai tassi di Bank of America è stato contributo negativo più vistoso con -24 pb. Lo strumento di duration lunga ha registrato un mese forte (+6,2%), mentre i tassi sono scesi in maniera significativa all'estremità della curva dei rendimenti. Il sottopeso in Posco è costato 5 pb perché una quotazione azionaria più elevata ha spinto la convertibile del produttore siderurgico sudcoreano nuovamente in territorio bilanciato. Infine, il sottopeso nella società immobiliare australiana Dexus è costato altri 5 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CSGIBHE LX
ISIN	LU1089177338
Numero di valore	24943198
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX16

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.07%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG	8.85	8.63
Punteggio ambientale	5.25	5.59
Punteggio criteri sociali	5.35	5.10
Punteggio di governance	5.92	5.87
Copertura per rating/punteggio	98.37%	99.16%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	218.16	201.24
Copertura per Intensità di carbonio	94.87%	100.00%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SAFRAN SA	5.34%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
NIPPON STEEL CORPORATION	5.34%	Materiali	A	Neutro	Arancio 1'686.50
AMERICA MOVIL BV	4.44%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20
SIKA AG	3.91%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
PIONEER NAT RES CO	3.85%	Energia	A	Neutro	Verde 181.80
MEITUAN	3.72%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Giallo 4.60
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.67%	Industriali	BB	Neutro	Arancio 1'037.70
STMICROELECTRONICS NV	3.17%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Verde 98.80
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	2.50%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Verde 19.52
BHARTI AIRTEL LTD	2.43%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Giallo 64.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	35.02	38.53	
Neutro	56.01	51.90	
Negativo	1.08	5.54	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'91.06% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	48.98	44.83	
Giallo	29.86	31.33	
Arancio	16.02	20.41	
Rosso	-	2.60	
Dati non disponibili	-	0.84	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 93.78% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	17.40	19.14	
AA	18.73	19.39	
A	44.86	40.27	
BBB	8.75	9.70	
BB	7.33	5.12	
B	1.30	5.37	
CCC	-	0.17	
Non valutabile	1.12	-	
Dati non disponibili	0.52	0.83	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	97.34	100.11	
Industriali	49.09	42.61	
Altri	24.59	23.84	
Utilities	18.89	18.65	
Energia	17.05	16.03	
<b>Total</b>	<b>206.97</b>	<b>201.24</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.87% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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/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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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](http://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](http://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](http://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

# CSIP (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund BH CHF



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**1'046'327'883**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>6'447'091</b>	Quota (NAV), CHF <b>118.83</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.20%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.02%</b> Bench. <b>3.06%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.02%</b> Bench. <b>3.06%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.02%</b> Bench. <b>3.06%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	10.12.2007
Data di lancio di classe di quote	08.11.2013
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458986014
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (CHF-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo offre un'esposizione con gestione attiva all'ampio universo globale di titoli investment grade convertibili, applicando un processo di investimento proprietario. L'obiettivo è generare un rendimento corretto per il rischio superiore a quello del benchmark selezionato con un rischio attivo controllato. Il fondo investe a livello globale, con una quota minima del 75% in titoli investment grade convertibili.

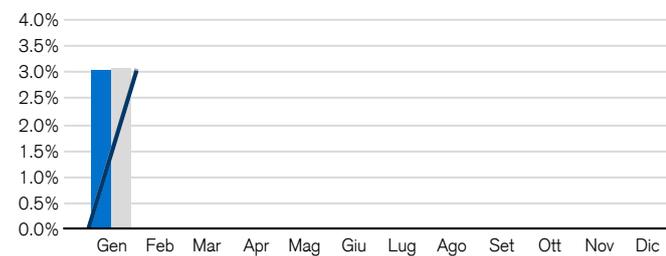
## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Delta	49.70%	47.41%	Rating medio ponderato lineare	BBB+	BBB+
Bond floor	87.53%	83.67%	Duration modificata	2.62	2.92
Rendimento attuale	0.54%	0.67%	Numero di titoli	102	79

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 01.12.2013



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## 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	4.63	1.46	2.29	5.42	-6.25	6.54	9.73	2.62	-11.83	3.02
Benchmark	6.82	2.92	5.35	6.24	-4.39	7.80	10.00	3.51	-9.92	3.06
<b>Relativa Netta</b>	<b>-2.19</b>	<b>-1.46</b>	<b>-3.06</b>	<b>-0.82</b>	<b>-1.86</b>	<b>-1.26</b>	<b>-0.28</b>	<b>-0.89</b>	<b>-1.91</b>	<b>-0.04</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.

Benchmark: Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (CHF-Hgd). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.12.2013, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.02	3.07	-7.19	0.62	0.10	1.75
Benchmark	3.06	3.71	-5.88	1.66	1.44	3.26
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.04</b>	<b>-0.64</b>	<b>-1.32</b>	<b>-1.04</b>	<b>-1.33</b>	<b>-1.51</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2013, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.34	9.70	7.97	6.96
Volatilità benchmark	10.80	9.60	7.83	6.87
<b>Tracking error</b>	<b>1.07</b>	<b>1.30</b>	<b>1.09</b>	<b>0.96</b>

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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.

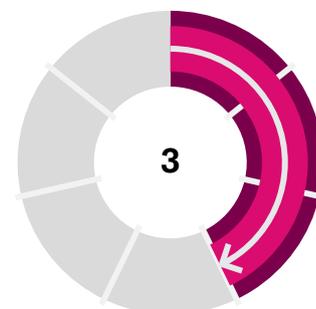
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Europa occidentale	50.61	50.78
Americas	20.62	24.20
Asia and Pacific ex Japan	16.92	20.81
Giappone	6.59	4.22
Liquidità	5.13	0.00
EEMEA	0.13	-

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo
Industriali	0.94
Tecnologia informazione	0.30
Beni di consumo ciclici	-0.08
Materiali	-0.15
Servizi di comunicazione	0.99
Energia	0.34
Finanziari	-1.86
Immobili	-0.07
Beni di consumo non ciclici	0.80
Sanità	0.84
Utilities	0.02

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Industriali	16.07	15.42
Tecnologia informazione	14.87	17.32
Beni di consumo ciclici	13.13	14.33
Materiali	10.85	11.51
Servizi di comunicazione	9.48	7.99
Energia	7.18	6.76
Finanziari	6.13	10.66
Immobili	6.06	6.27
Liquidità	5.13	0.00
Beni di consumo non ciclici	5.01	4.33
Sanità	3.52	2.94
Utilities	2.58	2.49

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Azioni	2.16	-
AA	4.36	1.20
A	33.72	33.44
BBB (Liquidità incl.)	51.79	65.36
BB	6.53	-
B	1.44	-

<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	43.00	45.40	
EUR	39.87	39.66	
JPY	6.74	4.22	
CHF	5.38	5.34	
HKD	3.25	3.19	
GBP	1.51	1.02	
SGD	0.24	-	
AUD	0.00	1.17	
SEK	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	20.63	15.86	
1-3 anni	41.60	54.74	
3-5 anni	29.32	22.18	
5-7 anni	7.37	3.18	
7-10 anni	0.49	-	
>15 anni	0.60	4.03	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
CHF	99.16	99.87	
USD	0.63	0.09	
SGD	0.25	-	
Altri	-0.04	0.04	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	4.45%
NIPPON STEEL CORPORATION	XS2387597573	05.10.2026	4.33%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	3.92%
MEITUAN	XS2333569056	27.04.2028	3.73%
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	US723787AP23	15.05.2025	3.64%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	3.59%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	3.18%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	2.87%
SAFRAN SA	FR0013513041	15.05.2027	2.49%
BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAB63	17.02.2025	2.43%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.79	-1.21
Massimo drawdown, in %	-14.18	-14.18

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili investment grade (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 3,4% a gennaio 2023. La strategia ha esibito una discreta resilienza nel corso del 2022 ed è scesa del 4,5% da fine 2021. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più bassi e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha registrato performance in generale in linea con l'indice di riferimento sullo sfondo di un inizio anno solido per le convertibili IG. I nostri tre contributi maggiori erano tutte posizioni di sovrappeso, ossia Nippon Steel, Safran e Far East Horizon, che rispettivamente hanno fornito 12, 7 e 4 punti base (pb). Nippon Steel è stato al centro di fortissime richieste perché la riapertura della Cina ha contribuito a ridare fiducia nei titoli ciclici, a nostro giudizio. Safran ha proseguito la traiettoria positiva dall'ultimo trimestre 2022, mentre il titolo quotato a Hong Kong Far East Horizon è rimbalzato di pari passo con altri titoli cinesi. All'altra estremità dello spettro, il nostro pronunciato sottopeso nella convertibile privilegiata sensibile ai tassi di Bank of America è stato contributo negativo più vistoso con -24 pb. Lo strumento di duration lunga ha registrato un mese forte (+6,2%), mentre i tassi sono scesi in maniera significativa all'estremità della curva dei rendimenti. Il sottopeso in Posco è costato 5 pb perché una quotazione azionaria più elevata ha spinto la convertibile del produttore siderurgico sudcoreano nuovamente in territorio bilanciato. Infine, il sottopeso nella società immobiliare australiana Dexu è costato altri 5 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CSSGBHC LX
ISIN	LU0458986014
Numero di valore	10670990
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (CHF-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX30

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.47%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>4</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG	8.85	8.63
Punteggio ambientale	5.25	5.59
Punteggio criteri sociali	5.35	5.10
Punteggio di governance	5.92	5.87
Copertura per rating/punteggio	98.37%	99.16%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	218.16	201.24
Copertura per Intensità di carbonio	94.87%	99.99%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SAFRAN SA	5.35%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
NIPPON STEEL CORPORATION	5.35%	Materiali	A	Neutro	Arancio 1'686.50
AMERICA MOVIL BV	4.45%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20
SIKA AG	3.92%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
PIONEER NAT RES CO	3.86%	Energia	A	Neutro	Verde 181.80
MEITUAN	3.73%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Giallo 4.60
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.68%	Industriali	BB	Neutro	Arancio 1'037.70
STMICROELECTRONICS NV	3.18%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Verde 98.80
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	2.51%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Verde 19.52
BHARTI AIRTEL LTD	2.43%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Giallo 64.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	35.02	38.53	
Neutro	56.01	51.90	
Negativo	1.08	5.54	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'91.26% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	48.98	44.83	
Giallo	29.86	31.33	
Arancio	16.02	20.41	
Rosso	-	2.60	
Dati non disponibili	-	0.84	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 93.99% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	17.40	19.14	
AA	18.73	19.39	
A	44.86	40.27	
BBB	8.75	9.70	
BB	7.33	5.12	
B	1.30	5.37	
CCC	-	0.17	
Non valutabile	1.12	-	
Dati non disponibili	0.52	0.83	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	97.34	100.11	
Industriali	49.09	42.61	
Altri	24.59	23.84	
Utilities	18.89	18.65	
Energia	17.05	16.03	
<b>Total</b>	<b>206.97</b>	<b>201.24</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.87% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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

# CSIP (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund BH EUR



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**1'046'327'883**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>22'341'353</b>	Quota (NAV), EUR <b>123.08</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.20%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.10%</b> Bench. <b>3.17%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.10%</b> Bench. <b>3.17%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.10%</b> Bench. <b>3.17%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	10.12.2007
Data di lancio di classe di quote	08.11.2013
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458986105
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo offre un'esposizione con gestione attiva all'ampio universo globale di titoli investment grade convertibili, applicando un processo di investimento proprietario. L'obiettivo è generare un rendimento corretto per il rischio superiore a quello del benchmark selezionato con un rischio attivo controllato. Il fondo investe a livello globale, con una quota minima del 75% in titoli investment grade convertibili.

## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark		Portafoglio	Benchmark
Delta	49.70%	47.41%	Rating medio ponderato lineare	BBB+	BBB+
Bond floor	87.53%	83.67%	Duration modificata	2.61	2.92
Rendimento attuale	0.54%	0.67%	Numero di titoli	102	79

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 01.12.2013



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
□ Benchmark - Rendimento Cumulato

## 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	4.86	2.14	2.98	5.88	-5.92	6.96	9.91	2.82	-11.60	3.10
Benchmark	6.97	3.75	5.79	6.63	-4.09	8.14	10.05	3.65	-9.67	3.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>-2.11</b>	<b>-1.61</b>	<b>-2.81</b>	<b>-0.74</b>	<b>-1.83</b>	<b>-1.18</b>	<b>-0.14</b>	<b>-0.83</b>	<b>-1.92</b>	<b>-0.07</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.

Benchmark: Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.12.2013, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.10	3.37	-6.88	0.84	0.39	2.14
Benchmark	3.17	4.06	-5.53	1.84	1.67	3.59
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.69</b>	<b>-1.36</b>	<b>-1.00</b>	<b>-1.29</b>	<b>-1.45</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2013, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.40	9.70	7.99	6.97
Volatilità benchmark	10.89	9.62	7.85	6.88
<b>Tracking error</b>	<b>1.08</b>	<b>1.32</b>	<b>1.11</b>	<b>0.98</b>

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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.

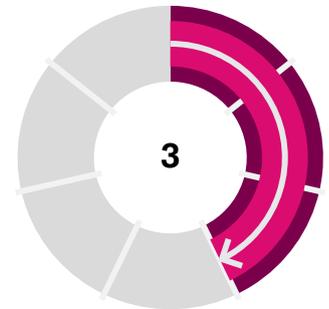
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Europa occidentale	50.61	50.78
Americas	20.62	24.20
Asia and Pacific ex Japan	16.92	20.81
Giappone	6.59	4.22
Liquidità	5.13	0.00
EEMEA	0.13	-

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo
Industriali	0.94
Tecnologia informazione	0.30
Beni di consumo ciclici	-0.08
Materiali	-0.15
Servizi di comunicazione	0.99
Energia	0.34
Finanziari	-1.86
Immobili	-0.07
Beni di consumo non ciclici	0.80
Sanità	0.84
Utilities	0.02

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Industriali	16.07	15.42
Tecnologia informazione	14.87	17.32
Beni di consumo ciclici	13.13	14.33
Materiali	10.85	11.51
Servizi di comunicazione	9.48	7.99
Energia	7.18	6.76
Finanziari	6.13	10.66
Immobili	6.06	6.27
Liquidità	5.13	0.00
Beni di consumo non ciclici	5.01	4.33
Sanità	3.52	2.94
Utilities	2.58	2.49

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Azioni	2.16	-
AA	4.36	1.20
A	33.72	33.44
BBB (Liquidità incl.)	51.79	65.36
BB	6.53	-
B	1.44	-

<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	43.00	45.40	
EUR	39.87	39.66	
JPY	6.74	4.22	
CHF	5.38	5.34	
HKD	3.25	3.19	
GBP	1.51	1.02	
SGD	0.24	-	
AUD	0.00	1.17	
SEK	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	20.63	15.86	
1-3 anni	41.60	54.74	
3-5 anni	29.32	22.18	
5-7 anni	7.37	3.18	
7-10 anni	0.49	-	
>15 anni	0.60	4.03	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
EUR	98.10	99.89	
USD	1.08	0.09	
CHF	0.29	0.00	
Altri	0.52	0.02	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	4.44%
NIPPON STEEL CORPORATION	XS2387597573	05.10.2026	4.32%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	3.91%
MEITUAN	XS2333569056	27.04.2028	3.72%
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	US723787AP23	15.05.2025	3.63%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	3.58%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	3.17%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	2.86%
SAFRAN SA	FR0013513041	15.05.2027	2.48%
BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAB63	17.02.2025	2.43%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.74	-1.14
Massimo drawdown, in %	-14.10	-14.10

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili investment grade (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 3,4% a gennaio 2023. La strategia ha esibito una discreta resilienza nel corso del 2022 ed è scesa del 4,5% da fine 2021. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più bassi e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha registrato performance in generale in linea con l'indice di riferimento sullo sfondo di un inizio anno solido per le convertibili IG. I nostri tre contributi maggiori erano tutte posizioni di sovrappeso, ossia Nippon Steel, Safran e Far East Horizon, che rispettivamente hanno fornito 12, 7 e 4 punti base (pb). Nippon Steel è stato al centro di fortissime richieste perché la riapertura della Cina ha contribuito a ridare fiducia nei titoli ciclici, a nostro giudizio. Safran ha proseguito la traiettoria positiva dall'ultimo trimestre 2022, mentre il titolo quotato a Hong Kong Far East Horizon è rimbalzato di pari passo con altri titoli cinesi. All'altra estremità dello spettro, il nostro pronunciato sottopeso nella convertibile privilegiata sensibile ai tassi di Bank of America è stato contributo negativo più vistoso con -24 pb. Lo strumento di duration lunga ha registrato un mese forte (+6,2%), mentre i tassi sono scesi in maniera significativa all'estremità della curva dei rendimenti. Il sottopeso in Posco è costato 5 pb perché una quotazione azionaria più elevata ha spinto la convertibile del produttore siderurgico sudcoreano nuovamente in territorio bilanciato. Infine, il sottopeso nella società immobiliare australiana Dexus è costato altri 5 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CSSGBHE LX
ISIN	LU0458986105
Numero di valore	10670991
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (EUR-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX16

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.47%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG	8.85	8.63
Punteggio ambientale	5.25	5.59
Punteggio criteri sociali	5.35	5.10
Punteggio di governance	5.92	5.87
Copertura per rating/punteggio	98.37%	99.16%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	218.16	201.24
Copertura per Intensità di carbonio	94.87%	100.00%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SAFRAN SA	5.34%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
NIPPON STEEL CORPORATION	5.34%	Materiali	A	Neutro	Arancio 1'686.50
AMERICA MOVIL BV	4.44%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20
SIKA AG	3.91%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
PIONEER NAT RES CO	3.85%	Energia	A	Neutro	Verde 181.80
MEITUAN	3.72%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Giallo 4.60
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.67%	Industriali	BB	Neutro	Arancio 1'037.70
STMICROELECTRONICS NV	3.17%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Verde 98.80
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	2.50%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Verde 19.52
BHARTI AIRTEL LTD	2.43%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Giallo 64.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	35.02	38.53	
Neutro	56.01	51.90	
Negativo	1.08	5.54	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'91.06% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	48.98	44.83	
Giallo	29.86	31.33	
Arancio	16.02	20.41	
Rosso	-	2.60	
Dati non disponibili	-	0.84	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 93.78% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	17.40	19.14	
AA	18.73	19.39	
A	44.86	40.27	
BBB	8.75	9.70	
BB	7.33	5.12	
B	1.30	5.37	
CCC	-	0.17	
Non valutabile	1.12	-	
Dati non disponibili	0.52	0.83	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	97.34	100.11	
Industriali	49.09	42.61	
Altri	24.59	23.84	
Utilities	18.89	18.65	
Energia	17.05	16.03	
<b>Total</b>	<b>206.97</b>	<b>201.24</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.87% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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

# CSIP (Lux) Global Investment Grade Convertible Bond Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**1'046'327'883**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>18'608'480</b>	Quota (NAV), USD <b>144.47</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.20%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.41%</b> Bench. <b>3.41%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.41%</b> Bench. <b>3.41%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.41%</b> Bench. <b>3.41%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	10.12.2007
Data di lancio di classe di quote	08.11.2013
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458985982
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (USD-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo offre un'esposizione con gestione attiva all'ampio universo globale di titoli investment grade convertibili, applicando un processo di investimento proprietario. L'obiettivo è generare un rendimento corretto per il rischio superiore a quello del benchmark selezionato con un rischio attivo controllato. Il fondo investe a livello globale, con una quota minima del 75% in titoli investment grade convertibili.

## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Delta	49.70%	47.41%	Rating medio ponderato lineare	BBB+ BBB+
Bond floor	87.53%	83.67%	Duration modificata	2.64 2.92
Rendimento attuale	0.54%	0.67%	Numero di titoli	102 79

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 01.12.2013



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## 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	5.09	2.53	4.43	8.36	-3.09	10.22	12.10	3.87	-9.40	3.41
Benchmark	6.96	3.94	6.87	8.27	-1.63	11.08	11.27	4.38	-7.67	3.41
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.87</b>	<b>-1.42</b>	<b>-2.44</b>	<b>0.09</b>	<b>-1.46</b>	<b>-0.86</b>	<b>0.82</b>	<b>-0.51</b>	<b>-1.72</b>	<b>0.00</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.

Benchmark: Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (USD-Hgd). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.12.2013, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.41	4.27	-4.38	2.73	2.72	3.94
Benchmark	3.41	4.79	-3.28	3.23	3.58	4.97
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.52</b>	<b>-1.09</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.85</b>	<b>-1.04</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2013, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.54	9.65	7.93	6.93
Volatilità benchmark	10.97	9.59	7.83	6.87
<b>Tracking error</b>	<b>1.14</b>	<b>1.44</b>	<b>1.19</b>	<b>1.05</b>

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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.

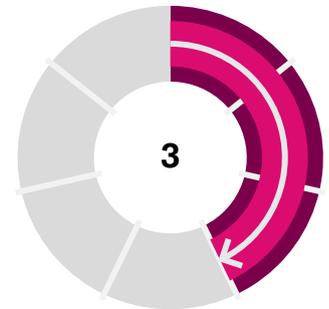
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Europa occidentale	50.61	50.78
Americas	20.62	24.20
Asia and Pacific ex Japan	16.92	20.81
Giappone	6.59	4.22
Liquidità	5.13	0.00
EEMEA	0.13	-

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo
Industriali	0.94
Tecnologia informazione	0.30
Beni di consumo ciclici	-0.08
Materiali	-0.15
Servizi di comunicazione	0.99
Energia	0.34
Finanziari	-1.86
Immobili	-0.07
Beni di consumo non ciclici	0.80
Sanità	0.84
Utilities	0.02

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Industriali	16.07	15.42
Tecnologia informazione	14.87	17.32
Beni di consumo ciclici	13.13	14.33
Materiali	10.85	11.51
Servizi di comunicazione	9.48	7.99
Energia	7.18	6.76
Finanziari	6.13	10.66
Immobili	6.06	6.27
Liquidità	5.13	0.00
Beni di consumo non ciclici	5.01	4.33
Sanità	3.52	2.94
Utilities	2.58	2.49

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

in % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark
Azioni	2.16	-
AA	4.36	1.20
A	33.72	33.44
BBB (Liquidità incl.)	51.79	65.36
BB	6.53	-
B	1.44	-

<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	43.00	45.40	
EUR	39.87	39.66	
JPY	6.74	4.22	
CHF	5.38	5.34	
HKD	3.25	3.19	
GBP	1.51	1.02	
SGD	0.24	-	
AUD	0.00	1.17	
SEK	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	20.63	15.86	
1-3 anni	41.60	54.74	
3-5 anni	29.32	22.18	
5-7 anni	7.37	3.18	
7-10 anni	0.49	-	
>15 anni	0.60	4.03	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	99.50	99.95	
CHF	0.30	0.00	
SGD	0.25	-	
Altri	-0.04	0.04	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	4.49%
NIPPON STEEL CORPORATION	XS2387597573	05.10.2026	4.37%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	3.95%
MEITUAN	XS2333569056	27.04.2028	3.76%
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	US723787AP23	15.05.2025	3.67%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	3.62%
STMICROELECTRONICS NV	XS2211997239	04.08.2027	3.20%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	2.89%
SAFRAN SA	FR0013513041	15.05.2027	2.51%
BHARTI AIRTEL LTD	USY0889VAB63	17.02.2025	2.45%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.34	-0.69
Massimo drawdown, in %	-12.50	-12.50

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili investment grade (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 3,4% a gennaio 2023. La strategia ha esibito una discreta resilienza nel corso del 2022 ed è scesa del 4,5% da fine 2021. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più bassi e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha registrato performance in generale in linea con l'indice di riferimento sullo sfondo di un inizio anno solido per le convertibili IG. I nostri tre contributi maggiori erano tutte posizioni di sovrappeso, ossia Nippon Steel, Safran e Far East Horizon, che rispettivamente hanno fornito 12, 7 e 4 punti base (pb). Nippon Steel è stato al centro di fortissime richieste perché la riapertura della Cina ha contribuito a ridare fiducia nei titoli ciclici, a nostro giudizio. Safran ha proseguito la traiettoria positiva dall'ultimo trimestre 2022, mentre il titolo quotato a Hong Kong Far East Horizon è rimbalzato di pari passo con altri titoli cinesi. All'altra estremità dello spettro, il nostro pronunciato sottopeso nella convertibile privilegiata sensibile ai tassi di Bank of America è stato contributo negativo più vistoso con -24 pb. Lo strumento di duration lunga ha registrato un mese forte (+6,2%), mentre i tassi sono scesi in maniera significativa all'estremità della curva dei rendimenti. Il sottopeso in Posco è costato 5 pb perché una quotazione azionaria più elevata ha spinto la convertibile del produttore siderurgico sudcoreano nuovamente in territorio bilanciato. Infine, il sottopeso nella società immobiliare australiana Dexus è costato altri 5 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CSSGBUS LX
ISIN	LU0458985982
Numero di valore	10670988
Benchmark	Refinitiv CV Gl. Inv. Grade (TR) (USD-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX04

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.39%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>4</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AAA	AAA
Punteggio di qualità ESG	8.87	8.63
Punteggio ambientale	5.25	5.59
Punteggio criteri sociali	5.35	5.10
Punteggio di governance	5.92	5.87
Copertura per rating/punteggio	98.37%	99.17%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	218.16	201.24
Copertura per Intensità di carbonio	94.87%	100.00%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SAFRAN SA	5.40%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
NIPPON STEEL CORPORATION	5.40%	Materiali	A	Neutro	Arancio 1'686.50
AMERICA MOVIL BV	4.49%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20
SIKA AG	3.95%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
PIONEER NAT RES CO	3.90%	Energia	A	Neutro	Verde 181.80
MEITUAN	3.76%	Beni di consumo ciclici	BBB	Neutro	Giallo 4.60
SOUTHWEST AIRLINES CO	3.71%	Industriali	BB	Neutro	Arancio 1'037.70
STMICROELECTRONICS NV	3.20%	Tecnologia informazione	AAA	Positivo	Verde 98.80
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	2.53%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Verde 19.52
BHARTI AIRTEL LTD	2.45%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Giallo 64.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	35.02	38.53	
Neutro	56.01	51.90	
Negativo	1.08	5.54	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'92.11% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	48.98	44.83	
Giallo	29.86	31.33	
Arancio	16.02	20.41	
Rosso	-	2.60	
Dati non disponibili	-	0.84	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 94.87% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	17.40	19.14	
AA	18.73	19.39	
A	44.86	40.27	
BBB	8.75	9.70	
BB	7.33	5.12	
B	1.30	5.37	
CCC	-	0.17	
Non valutabile	1.12	-	
Dati non disponibili	0.52	0.83	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	97.34	100.11	
Industriali	49.09	42.61	
Altri	24.59	23.84	
Utilities	18.89	18.65	
Energia	17.05	16.03	
<b>Total</b>	<b>206.97</b>	<b>201.24</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.87% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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](http://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](http://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](http://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

# CSIP (Lux) Convert International Bond Fund AH CHF



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**172'938'410**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>31'325</b>	Quota (NAV), CHF <b>117.77</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.0825%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.84%</b> Bench. <b>5.07%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.84%</b> Bench. <b>5.07%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.84%</b> Bench. <b>5.07%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	11.03.2021
Data di lancio di classe di quote	11.03.2021
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2279745918
Benchmark	Refinitiv CV Gl. (TR) (CHF-Hgd)

## Politica d'investimento

Il fondo fornisce un'esposizione gestita attivamente alle obbligazioni convertibili globali con lo scopo di ottenere rendimenti azionari superiori aggiustati per il rischio. I bond convertibili plain-vanilla che offrono un profilo di rischio connesso sono al centro della strategia del fondo, ma vengono presi in considerazione anche titoli convertibili assimilabili alle obbligazioni e alle azioni. Azioni e strutture convertibili discrezionali od obbligatorie possono essere detenute a titolo di complemento e non vi sono restrizioni in merito a Paesi, valute, settori o rating. Fusione all'11 marzo 2021 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Dati chiave

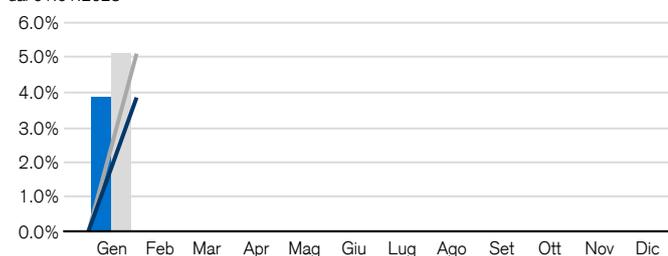
	Portafoglio	Benchmark
Delta	53.27%	49.49%
Bond floor	80.79%	75.99%
Rendimento attuale	1.19%	1.44%

	Portafoglio	Benchmark
Rating medio ponderato lineare	BB+	BB
Duration modificata	2.93	3.07
Numero di titoli	264	534

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

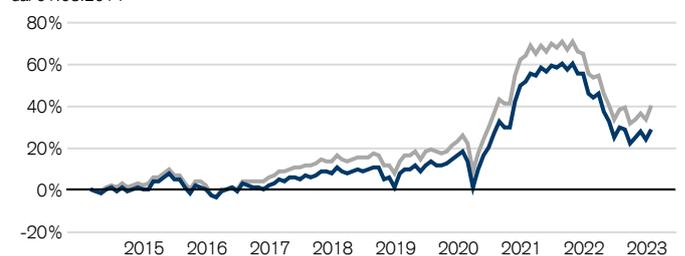
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.03.2014



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

Fino al giorno 11.03.2021 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.03.2021 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.03.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.28	0.08	1.54	5.50	-5.89	14.65	28.92	4.02	-20.20	3.84
Benchmark	1.78	-0.01	3.54	7.26	-4.71	14.11	31.71	1.92	-19.15	5.07
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.50</b>	<b>0.09</b>	<b>-2.00</b>	<b>-1.76</b>	<b>-1.18</b>	<b>0.54</b>	<b>-2.79</b>	<b>2.10</b>	<b>-1.05</b>	<b>-1.23</b>

Fino al giorno 11.03.2021 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.03.2021 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Andamento della Performance

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	3.84	3.43	-11.46	2.99	3.11
Benchmark	5.07	5.25	-9.84	3.77	3.85
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.23</b>	<b>-1.82</b>	<b>-1.63</b>	<b>-0.78</b>	<b>-0.75</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	
Volatilità portafoglio	12.74	15.30	12.83	
Volatilità benchmark	12.77	15.08	12.52	
<b>Tracking error</b>	<b>2.03</b>	<b>2.01</b>	<b>1.80</b>	

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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 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.
- **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.

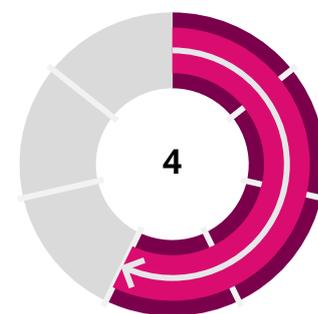
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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://www.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>

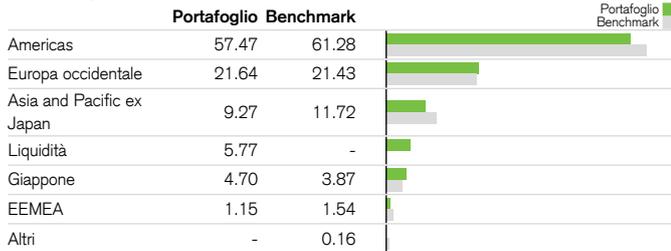
PRIIP SRI



<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

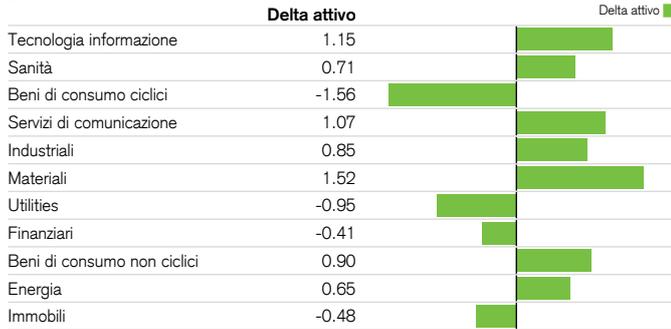
## Scomposizione patrimonio per Regione

In % dell'esposizione economica totale



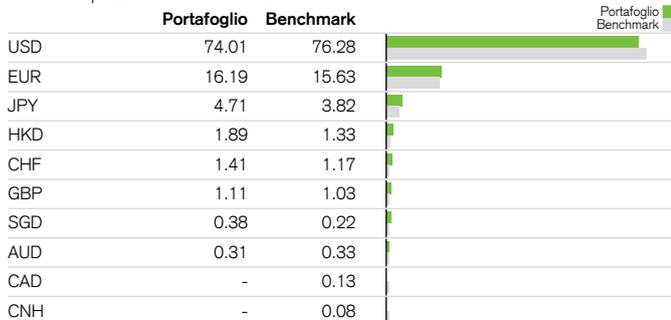
## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %



## Scomposizione patrimonio - per divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale



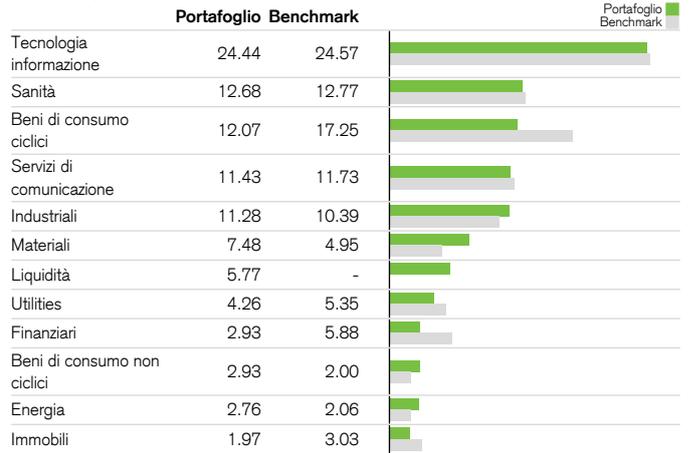
## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
PALO ALTO NETWORKS INC	US697435AF27	01.06.2025	1.70%
CELLNEX TELECOM SA	XS2021212332	05.07.2028	1.37%
SPLUNK INC	US848637AD65	15.09.2025	1.15%
WOLFSPEED INC	US977852AC61	01.12.2029	1.13%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	1.07%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	1.05%
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	0.98%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	US780153BP69	15.08.2025	0.89%
AIRBNB INC	US009066AB74	15.03.2026	0.85%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	0.84%

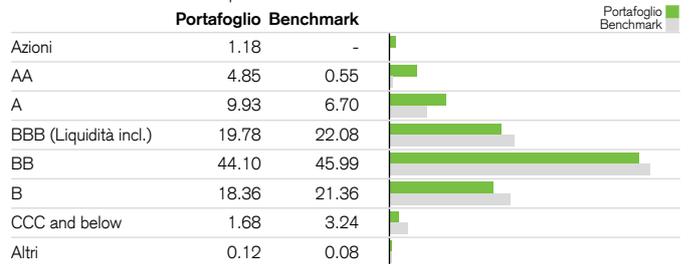
## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale



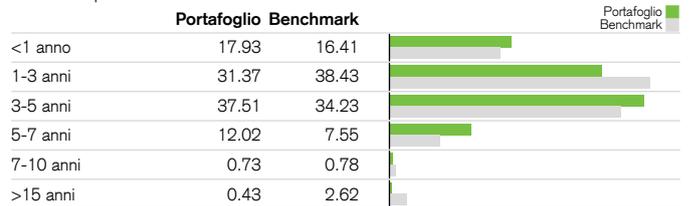
## Scomposizione patrimonio per Rating medio

In % del valore di mercato complessivo



## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale



## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale



## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.36	-0.38
Massimo drawdown, in %	-23.94	-23.94

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili globali (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 5,4% e sono state la strategia migliore nel segmento convertibile per performance a gennaio. La performance è attribuibile in ampia misura alla brusca ripresa del segmento dei titoli distressed. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

A gennaio il fondo non è riuscito a tenere bene il passo dell'indice di riferimento nel contesto del fortissimo inizio anno per gli attivi di rischio. Anche se il fondo ha mantenuto una posizione delta long rispetto al benchmark per tutto il mese, ciò non è stato sufficiente a compensare il nostro sottopeso in (1) emittenti con crediti più deboli (2) titoli legati alla Cina e (3) strumenti con duration lunga. Sono esempi di sottopeso che rientrano nella prima categoria Carnival Corporation, Norwegian Cruise Line, American Airlines e Delivery Hero, ciascuno dei quali è rimbalzato con forza a gennaio, costando 30 pb complessivi in termini relativi. Nel frattempo, il nostro sottopeso nei due emittenti cinesi IQIYI e Bilibili è costato 20 pb, mentre il sottopeso nelle obbligazioni privilegiate convertibili sensibili ai tassi di Wells Fargo e Bank of America è costato 13 pb, avendo entrambi gli strumenti beneficiato del calo dei tassi all'estremità della curva dei rendimenti. Lato positivo, il nostro sovrappeso in Royal Caribbean Cruises (+7 pb) ha in parte compensato il sottopeso negli altri due operatori di navi da crociera. La posizione fuori benchmark in Impinj e il sovrappeso in Sika sono stati positivi, aggiungendo rispettivamente 5 e 4 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CRCIBAC LX
ISIN	LU2279745918
Numero di valore	59100829
Benchmark	Refinitiv CV Gl. (TR) (CHF-Hgd)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIFX26

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.44%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	CHF
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	A
Punteggio di qualità ESG	7.25	6.88
Punteggio ambientale	5.10	5.54
Punteggio criteri sociali	4.77	4.55
Punteggio di governance	5.75	5.58
Copertura per rating/punteggio	96.63%	97.72%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	250.64	262.31
Copertura per Intensità di carbonio	92.94%	98.49%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PALO ALTO NETWORKS INC	1.70%	Tecnologia informazione	BBB	Neutro	Verde
NEXTERA ENERGY INC	1.52%	Utilities	AA	Positivo	Giallo
SAFRAN SA	1.42%	Industriali	A	Neutro	Giallo
CELLNEX TELECOM SA	1.37%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Verde
LIBERTY MEDIA CORP	1.18%	Servizi di comunicazione	n.a.	Positivo	n.a.
SPLUNK INC	1.15%	Tecnologia informazione	AA	Positivo	Verde
WOLFSPEED INC	1.13%	Tecnologia informazione	AA	Positivo	Verde
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC	1.08%	Sanità	A	Neutro	Arancio
SIKA AG	1.05%	Materiali	A	Neutro	Verde
AMERICA MOVIL BV	0.98%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	22.48	22.11	
Neutro	57.73	58.85	
Negativo	6.22	8.77	
Senza Rating	0.03	0.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'85.44% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	64.68	65.53	
Giallo	18.10	20.36	
Arancio	9.13	11.33	
Rosso	0.40	0.52	
Dati non disponibili	1.91	2.27	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 93.11% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.59	4.78	
AA	20.78	20.59	
A	32.29	27.10	
BBB	17.24	18.91	
BB	15.17	17.17	
B	4.63	7.33	
CCC	1.93	1.85	
Non valutabile	1.14	-	
Dati non disponibili	2.23	2.27	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	79.95	62.89	
Utilities	61.30	83.96	
Industriali	36.21	38.72	
Altri	31.79	32.48	
Beni di consumo ciclici	23.71	40.33	
<b>Total</b>	<b>232.95</b>	<b>258.38</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 92.94% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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

# CSIP (Lux) Convert International Bond Fund A USD



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**172'938'410**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>2'881'513</b>	Quota (NAV), USD <b>416.82</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.0825%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>4.64%</b> Bench. <b>5.78%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>4.64%</b> Bench. <b>5.78%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>4.64%</b> Bench. <b>5.78%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	11.03.2021
Data di lancio di classe di quote	11.03.2021
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2279741255
Benchmark	Refinitiv CV Gl. (TR)

## Politica d'investimento

Il fondo fornisce un'esposizione gestita attivamente alle obbligazioni convertibili globali con lo scopo di ottenere rendimenti azionari superiori aggiustati per il rischio. I bond convertibili plain-vanilla che offrono un profilo di rischio connesso sono al centro della strategia del fondo, ma vengono presi in considerazione anche titoli convertibili assimilabili alle obbligazioni e alle azioni. Azioni e strutture convertibili discrezionali od obbligatorie possono essere detenute a titolo di complemento e non vi sono restrizioni in merito a Paesi, valute, settori o rating. Fusione all'11 marzo 2021 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark
Delta	53.27%	49.49%
Bond floor	80.79%	75.99%
Rendimento attuale	1.19%	1.44%

	Portafoglio	Benchmark
Rating medio ponderato lineare	BB+	BB
Duration modificata	2.96	3.07
Numero di titoli	264	534

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

Fino al giorno 11.03.2021 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.03.2021 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## 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	-0.03	-3.23	1.34	11.22	-5.23	16.67	33.02	1.56	-19.70	4.64
Benchmark	1.71	-2.11	3.48	12.83	-3.74	16.47	35.11	1.02	-18.88	5.78
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.74</b>	<b>-1.12</b>	<b>-2.14</b>	<b>-1.61</b>	<b>-1.50</b>	<b>0.20</b>	<b>-2.10</b>	<b>0.55</b>	<b>-0.82</b>	<b>-1.14</b>

Fino al giorno 11.03.2021 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.03.2021 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Andamento della Performance

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	4.64	7.03	-10.14	3.72	3.74
Benchmark	5.78	8.53	-8.72	4.72	4.73
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.14</b>	<b>-1.50</b>	<b>-1.42</b>	<b>-1.00</b>	<b>-0.99</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	
Volatilità portafoglio	14.22	16.25	13.58	
Volatilità benchmark	14.12	16.00	13.27	
<b>Tracking error</b>	<b>2.05</b>	<b>1.70</b>	<b>1.57</b>	

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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 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.
- **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.

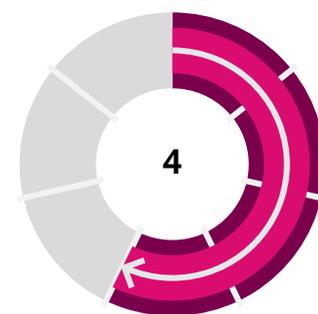
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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



<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio per Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
Americas	57.47	61.28	
Europa occidentale	21.64	21.43	
Asia and Pacific ex Japan	9.27	11.72	
Liquidità	5.77	-	
Giappone	4.70	3.87	
EEMEA	1.15	1.54	
Altri	-	0.16	

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo	
Tecnologia informazione	1.15	
Sanità	0.71	
Beni di consumo ciclici	-1.56	
Servizi di comunicazione	1.07	
Industriali	0.85	
Materiali	1.52	
Utilities	-0.95	
Finanziari	-0.41	
Beni di consumo non ciclici	0.90	
Energia	0.65	
Immobili	-0.48	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
USD	74.01	76.28	
EUR	16.19	15.63	
JPY	4.71	3.82	
HKD	1.89	1.33	
CHF	1.41	1.17	
GBP	1.11	1.03	
SGD	0.38	0.22	
AUD	0.31	0.33	
CAD	-	0.13	
CNH	-	0.08	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
PALO ALTO NETWORKS INC	US697435AF27	01.06.2025	1.72%
CELLNEX TELECOM SA	XS2021212332	05.07.2028	1.39%
SPLUNK INC	US848637AD65	15.09.2025	1.16%
WOLFSPEED INC	US977852AC61	01.12.2029	1.15%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	1.08%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	1.06%
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	0.99%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	US780153BP69	15.08.2025	0.90%
AIRBNB INC	US009066AB74	15.03.2026	0.86%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	0.85%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.55	-0.58
Massimo drawdown, in %	-25.99	-25.99

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
Tecnologia informazione	24.44	24.57	
Sanità	12.68	12.77	
Beni di consumo ciclici	12.07	17.25	
Servizi di comunicazione	11.43	11.73	
Industriali	11.28	10.39	
Materiali	7.48	4.95	
Liquidità	5.77	-	
Utilities	4.26	5.35	
Finanziari	2.93	5.88	
Beni di consumo non ciclici	2.93	2.00	
Energia	2.76	2.06	
Immobili	1.97	3.03	

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

In % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark	
Azioni	1.18	-	
AA	4.85	0.55	
A	9.93	6.70	
BBB (Liquidità incl.)	19.78	22.08	
BB	44.10	45.99	
B	18.36	21.36	
CCC and below	1.68	3.24	
Altri	0.12	0.08	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
<1 anno	17.93	16.41	
1-3 anni	31.37	38.43	
3-5 anni	37.51	34.23	
5-7 anni	12.02	7.55	
7-10 anni	0.73	0.78	
>15 anni	0.43	2.62	

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili globali (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 5,4% e sono state la strategia migliore nel segmento convertibile per performance a gennaio. La performance è attribuibile in ampia misura alla brusca ripresa del segmento dei titoli distressed. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

A gennaio il fondo non è riuscito a tenere bene il passo dell'indice di riferimento nel contesto del fortissimo inizio anno per gli attivi di rischio. Anche se il fondo ha mantenuto una posizione delta long rispetto al benchmark per tutto il mese, ciò non è stato sufficiente a compensare il nostro sottopeso in (1) emittenti con crediti più deboli (2) titoli legati alla Cina e (3) strumenti con duration lunga. Sono esempi di sottopeso che rientrano nella prima categoria Carnival Corporation, Norwegian Cruise Line, American Airlines e Delivery Hero, ciascuno dei quali è rimbalsato con forza a gennaio, costando 30 pb complessivi in termini relativi. Nel frattempo, il nostro sottopeso nei due emittenti cinesi (QIYI) e Bilibili è costato 20 pb, mentre il sottopeso nelle obbligazioni privilegiate convertibili sensibili ai tassi di Wells Fargo e Bank of America è costato 13 pb, avendo entrambi gli strumenti beneficiato del calo dei tassi all'estremità della curva dei rendimenti. Lato positivo, il nostro sovrappeso in Royal Caribbean Cruises (+7 pb) ha in parte compensato il sottopeso negli altri due operatori di navi da crociera. La posizione fuori benchmark in Impinj e il sovrappeso in Sika sono stati positivi, aggiungendo rispettivamente 5 e 4 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CRCIBAU LX
ISIN	LU2279741255
Numero di valore	59098538
Benchmark	Refinitiv CV Gl. (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIGLBL

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.40%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	A
Punteggio di qualità ESG	7.27	6.88
Punteggio ambientale	5.10	5.54
Punteggio criteri sociali	4.77	4.55
Punteggio di governance	5.75	5.58
Copertura per rating/punteggio	96.63%	97.73%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	250.64	262.31
Copertura per Intensità di carbonio	92.94%	98.50%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PALO ALTO NETWORKS INC	1.72%	Tecnologia informazione	BBB	Neutro	Verde 7.10
NEXTERA ENERGY INC	1.54%	Utilities	AA	Positivo	Giallo 2'482.30
SAFRAN SA	1.44%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
CELLNEX TELECOM SA	1.39%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Verde 115.30
LIBERTY MEDIA CORP	1.20%	Servizi di comunicazione	n.a.	Positivo	n.a. 29.61
SPLUNK INC	1.16%	Tecnologia informazione	AA	Positivo	Verde 1.70
WOLFSPEED INC	1.15%	Tecnologia informazione	AA	Positivo	Verde 297.70
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC	1.10%	Sanità	A	Neutro	Arancio 14.42
SIKA AG	1.06%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
AMERICA MOVIL BV	0.99%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	22.48	22.11	
Neutro	57.73	58.85	
Negativo	6.22	8.77	
Senza Rating	0.03	0.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'86.46% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.59	4.78	
AA	20.78	20.59	
A	32.29	27.10	
BBB	17.24	18.91	
BB	15.17	17.17	
B	4.63	7.33	
CCC	1.93	1.85	
Non valutabile	1.14	-	
Dati non disponibili	2.23	2.27	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	64.68	65.53	
Giallo	18.10	20.36	
Arancio	9.13	11.33	
Rosso	0.40	0.52	
Dati non disponibili	1.91	2.27	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 94.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Materiali	79.95	62.89	
Utilities	61.30	83.96	
Industriali	36.21	38.72	
Altri	31.79	32.48	
Beni di consumo ciclici	23.71	40.33	
<b>Total</b>	<b>232.95</b>	<b>258.38</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 92.94% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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

# CSIP (Lux) Convert International Bond Fund A CHF



## Informazioni di prodotto

Convertibles

**172'938'410**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>10'424'873</b>	Quota (NAV), CHF <b>250.80</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.0825%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.90%</b> Bench. <b>5.04%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.90%</b> Bench. <b>5.04%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.90%</b> Bench. <b>5.04%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Rossitza Haritova, Lukas Buxtorf
Data di lancio	11.03.2021
Data di lancio di classe di quote	11.03.2021
Classe di quote	A
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2279744358
Benchmark	Refinitiv CV Gl. CHF (TR)

## Politica d'investimento

Il fondo fornisce un'esposizione gestita attivamente alle obbligazioni convertibili globali con lo scopo di ottenere rendimenti azionari superiori aggiustati per il rischio. I bond convertibili plain-vanilla che offrono un profilo di rischio connesso sono al centro della strategia del fondo, ma vengono presi in considerazione anche titoli convertibili assimilabili alle obbligazioni e alle azioni. Azioni e strutture convertibili discrezionali od obbligatorie possono essere detenute a titolo di complemento e non vi sono restrizioni in merito a Paesi, valute, settori o rating. Fusione all'11 marzo 2021 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Dati chiave

	Portafoglio	Benchmark
Delta	53.27%	49.49%
Bond floor	80.79%	75.99%
Rendimento attuale	1.19%	1.44%

	Portafoglio	Benchmark
Rating medio ponderato lineare	BB+	BB
Duration modificata	2.96	3.07
Numero di titoli	264	534

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

Fino al giorno 11.03.2021 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.03.2021 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## 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	11.68	-2.54	2.87	6.61	-4.16	14.61	21.42	4.69	-18.45	3.90
Benchmark	13.64	-1.38	5.07	8.18	-2.62	14.41	23.34	4.13	-17.63	5.04
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.96</b>	<b>-1.16</b>	<b>-2.19</b>	<b>-1.57</b>	<b>-1.54</b>	<b>0.21</b>	<b>-1.92</b>	<b>0.56</b>	<b>-0.82</b>	<b>-1.14</b>

Fino al giorno 11.03.2021 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.03.2021 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (CH) Convert International Bond Fund).

## Andamento della Performance

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	3.90	-1.74	-11.33	2.05	3.50
Benchmark	5.04	-0.36	-9.92	3.04	4.48
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.14</b>	<b>-1.38</b>	<b>-1.40</b>	<b>-0.99</b>	<b>-0.99</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	
Volatilità portafoglio	12.95	14.50	12.43	
Volatilità benchmark	12.92	14.37	12.18	
<b>Tracking error</b>	<b>2.06</b>	<b>1.70</b>	<b>1.58</b>	

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- **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 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.
- **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.

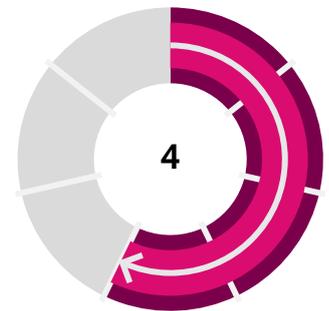
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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://www.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



<sup>2</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

## Scomposizione patrimonio per Regione

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
Americas	57.47	61.28	
Europa occidentale	21.64	21.43	
Asia and Pacific ex Japan	9.27	11.72	
Liquidità	5.77	-	
Giappone	4.70	3.87	
EEMEA	1.15	1.54	
Altri	-	0.16	

## Delta attivo per Settore GICS del titolo sottostante

In %

	Delta attivo	
Tecnologia informazione	1.15	
Sanità	0.71	
Beni di consumo ciclici	-1.56	
Servizi di comunicazione	1.07	
Industriali	0.85	
Materiali	1.52	
Utilities	-0.95	
Finanziari	-0.41	
Beni di consumo non ciclici	0.90	
Energia	0.65	
Immobili	-0.48	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
USD	74.01	76.28	
EUR	16.19	15.63	
JPY	4.71	3.82	
HKD	1.89	1.33	
CHF	1.41	1.17	
GBP	1.11	1.03	
SGD	0.38	0.22	
AUD	0.31	0.33	
CAD	-	0.13	
CNH	-	0.08	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	data di scadenza	% in portafoglio
PALO ALTO NETWORKS INC	US697435AF27	01.06.2025	1.72%
CELLNEX TELECOM SA	XS2021212332	05.07.2028	1.39%
SPLUNK INC	US848637AD65	15.09.2025	1.16%
WOLFSPEED INC	US977852AC61	01.12.2029	1.15%
SAFRAN SA	FR0014003Z32	01.04.2028	1.08%
SIKA AG	CH0413990240	05.06.2025	1.06%
AMERICA MOVIL BV	XS2308171383	02.03.2024	0.99%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	US780153BP69	15.08.2025	0.90%
AIRBNB INC	US009066AB74	15.03.2026	0.86%
SOUTHWEST AIRLINES CO	US844741BG22	01.05.2025	0.85%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.56	-0.59
Massimo drawdown, in %	-21.79	-21.79

## Scomposizione patrimonio per Settore GICS del titolo sottostante

### sottostante

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
Tecnologia informazione	24.44	24.57	
Sanità	12.68	12.77	
Beni di consumo ciclici	12.07	17.25	
Servizi di comunicazione	11.43	11.73	
Industriali	11.28	10.39	
Materiali	7.48	4.95	
Liquidità	5.77	-	
Utilities	4.26	5.35	
Finanziari	2.93	5.88	
Beni di consumo non ciclici	2.93	2.00	
Energia	2.76	2.06	
Immobili	1.97	3.03	

## Scomposizione patrimonio per Rating medio

In % del valore di mercato complessivo

	Portafoglio	Benchmark	
Azioni	1.18	-	
AA	4.85	0.55	
A	9.93	6.70	
BBB (Liquidità incl.)	19.78	22.08	
BB	44.10	45.99	
B	18.36	21.36	
CCC and below	1.68	3.24	
Altri	0.12	0.08	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	
<1 anno	17.93	16.41	
1-3 anni	31.37	38.43	
3-5 anni	37.51	34.23	
5-7 anni	12.02	7.55	
7-10 anni	0.73	0.78	
>15 anni	0.43	2.62	

## Analisi di mercato

Le obbligazioni convertibili globali (con copertura in dollari USA) hanno guadagnato il 5,4% e sono state la strategia migliore nel segmento convertibile per performance a gennaio. La performance è attribuibile in ampia misura alla brusca ripresa del segmento dei titoli distressed. Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando completamente le perdite di dicembre e registrando la loro chiusura mensile più elevata da marzo 2022. Il rally negli attivi di rischio è stato trainato in ampia misura dal calo che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali, passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund decennali ha registrato un calo di portata simile. Le obbligazioni investment grade globali misurate dal Bloomberg Global Aggregate Index hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende il DXY Index (8,9% negli ultimi quattro mesi). Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda di un dollaro più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

A gennaio il fondo non è riuscito a tenere bene il passo dell'indice di riferimento nel contesto del fortissimo inizio anno per gli attivi di rischio. Anche se il fondo ha mantenuto una posizione delta long rispetto al benchmark per tutto il mese, ciò non è stato sufficiente a compensare il nostro sottopeso in (1) emittenti con crediti più deboli (2) titoli legati alla Cina e (3) strumenti con duration lunga. Sono esempi di sottopeso che rientrano nella prima categoria Carnival Corporation, Norwegian Cruise Line, American Airlines e Delivery Hero, ciascuno dei quali è rimbalsato con forza a gennaio, costando 30 pb complessivi in termini relativi. Nel frattempo, il nostro sottopeso nei due emittenti cinesi (QIYI) e Bilibili è costato 20 pb, mentre il sottopeso nelle obbligazioni privilegiate convertibili sensibili ai tassi di Wells Fargo e Bank of America è costato 13 pb, avendo entrambi gli strumenti beneficiato del calo dei tassi all'estremità della curva dei rendimenti. Lato positivo, il nostro sovrappeso in Royal Caribbean Cruises (+7 pb) ha in parte compensato il sottopeso negli altri due operatori di navi da crociera. La posizione fuori benchmark in Impinj e il sovrappeso in Sika sono stati positivi, aggiungendo rispettivamente 5 e 4 pb. Il mercato primario per le obbligazioni convertibili è stato in certo qual modo modesto anche se è stato incoraggiante vedere nuove operazioni dalle tre regioni principali e un'operazione di ampia porta sull'investment grade dall'Europa.

## Informazioni sul codice identificativo

Codice Bloomberg	CRCACHF LX
ISIN	LU2279744358
Numero di valore	59100935
Benchmark	Refinitiv CV Gl. CHF (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	UCBIGLBC

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.40%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	CHF
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	A
Punteggio di qualità ESG	7.27	6.88
Punteggio ambientale	5.10	5.54
Punteggio criteri sociali	4.77	4.55
Punteggio di governance	5.75	5.58
Copertura per rating/punteggio	96.63%	97.73%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	250.64	262.31
Copertura per Intensità di carbonio	92.94%	98.50%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS del titolo sottostante	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PALO ALTO NETWORKS INC	1.72%	Tecnologia informazione	BBB	Neutro	Verde 7.10
NEXTERA ENERGY INC	1.54%	Utilities	AA	Positivo	Giallo 2'482.30
SAFRAN SA	1.44%	Industriali	A	Neutro	Giallo 24.10
CELLNEX TELECOM SA	1.39%	Servizi di comunicazione	A	Neutro	Verde 115.30
LIBERTY MEDIA CORP	1.20%	Servizi di comunicazione	n.a.	Positivo	n.a. 29.61
SPLUNK INC	1.16%	Tecnologia informazione	AA	Positivo	Verde 1.70
WOLFSPEED INC	1.15%	Tecnologia informazione	AA	Positivo	Verde 297.70
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC	1.10%	Sanità	A	Neutro	Arancio 14.42
SIKA AG	1.06%	Materiali	A	Neutro	Verde 23.50
AMERICA MOVIL BV	0.99%	Servizi di comunicazione	AAA	Positivo	Giallo 2.20

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Positivo	22.48	22.11
Neutro	57.73	58.85
Negativo	6.22	8.77
Senza Rating	0.03	0.12

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'86.46% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark
AAA	4.59	4.78
AA	20.78	20.59
A	32.29	27.10
BBB	17.24	18.91
BB	15.17	17.17
B	4.63	7.33
CCC	1.93	1.85
Non valutabile	1.14	-
Dati non disponibili	2.23	2.27

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark
Verde	64.68	65.53
Giallo	18.10	20.36
Arancio	9.13	11.33
Rosso	0.40	0.52
Dati non disponibili	1.91	2.27

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 94.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS del titolo sottostante

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS del titolo sottostante. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark
Materiali	79.95	62.89
Utilities	61.30	83.96
Industriali	36.21	38.72
Altri	31.79	32.48
Beni di consumo ciclici	23.71	40.33
<b>Total</b>	<b>232.95</b>	<b>258.38</b>

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 92.94% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS del titolo sottostante e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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](http://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](http://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](http://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) SQ US Corporate Bond Fund A USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**573'880'287**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>6'033'553</b>	Quota (NAV), USD <b>96.13</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.65%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.67%</b> Bench. <b>2.52%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.67%</b> Bench. <b>2.52%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.67%</b> Bench. <b>2.52%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Brian Buchmann
Data di lancio	31.03.2017
Data di lancio di classe di quote	29.05.2018
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1785831311
Benchmark	Bloomberg Intermediate Corporate (TR)

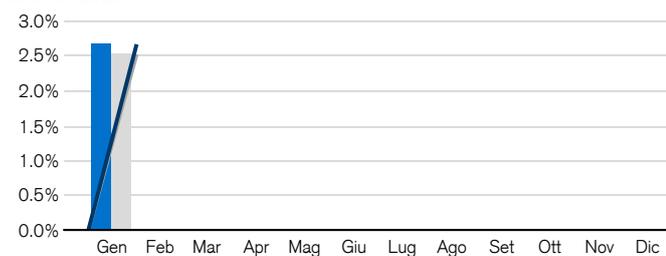
## Politica d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel conseguire un aumento del valore capitale entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti del fondo sono orientati principalmente verso obbligazioni o emittenti corporate con domicilio o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti. Il fondo mira a partecipare in primis ai mercati delle obbligazioni societarie in USD, tenendo in debita considerazione i criteri di investimento seguenti: rischio di credito, liquidità e adeguata differenziazione dei rischi. Al fine di conseguire tale obiettivo, i valori patrimoniali del fondo verranno investiti prevalentemente in obbligazioni (comprese le obbligazioni a cedola zero) e in altri valori mobiliari a tasso fisso o variabile.

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

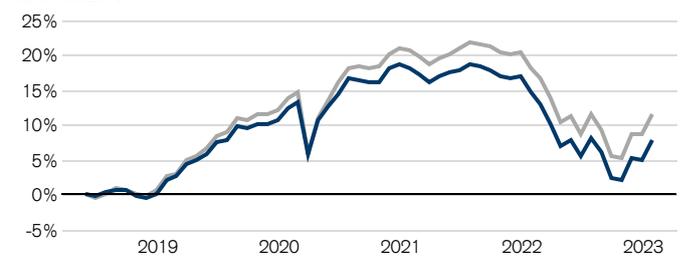
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.06.2018



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato  
■ 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	2.67												2.67
Benchmark	2.52												2.52
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.15</b>												<b>0.15</b>

## Andamento della Performance

dal 01.06.2018, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.67	5.61	-5.87	-1.34	n.a.	1.63
Benchmark	2.52	5.94	-5.58	-0.72	n.a.	2.36
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.15</b>	<b>-0.32</b>	<b>-0.29</b>	<b>-0.63</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.73</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.2018, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.81	6.92	n.a.	5.86
Volatilità benchmark	7.89	7.60	n.a.	6.37
<b>Tracking error</b>	<b>0.53</b>	<b>1.06</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.90</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.

Benchmark: Bloomberg Intermediate Corporate (TR). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.06.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.21	10.43	7.31	-1.53	-10.17	2.67
Benchmark	0.69	11.32	8.00	-0.60	-9.61	2.52
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.48</b>	<b>-0.89</b>	<b>-0.70</b>	<b>-0.93</b>	<b>-0.56</b>	<b>0.15</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.87	4.16	Rating medio ponderato lineare	BBB+ BBB+
Rendimento alla scadenza	5.00%	5.33%	Numero di titoli	309 4546
Peggior rendimento possibile	4.97%	5.32%		
WAL to worst in anni	4.86	4.88		

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- 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.
- 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.

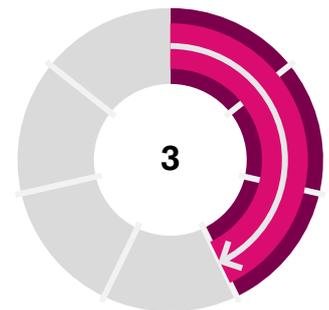
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Finanziari	43.32	43.76
Beni di consumo	8.69	7.89
Servizi di consumo	7.56	8.13
Petrolio e gas	7.52	5.55
Tecnologia	7.03	8.36
Sanità	6.63	7.39
Industriali	5.89	7.86
Telecomunicazioni	4.65	3.09
Utilities	2.48	6.15
Obbligazioni governative	1.99	-
Materiali di base	1.92	1.82
Altri	2.32	-

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	98.59	100.00
EUR	1.41	-
CHF	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	100.01	100.00
CHF	0.00	-
EUR	-0.01	-

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	0.66	
AA+	2.35	1.17	
AA	-	0.63	
AA-	1.05	1.89	
A+	1.63	5.89	
A	4.53	9.69	
A-	15.90	21.87	
BBB+	25.01	20.93	
BBB	26.69	19.38	
BBB-	14.75	15.03	
BB+	5.51	2.75	
BB	0.37	0.08	
BB-	0.14	-	
B+	0.42	0.04	
Liquidità	1.66	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	6.06	0.09	
1-3 anni	22.41	29.86	
3-5 anni	27.72	27.99	
5-7 anni	17.54	16.67	
7-10 anni	25.36	24.90	
10-15 anni	0.47	0.31	
>15 anni	0.44	0.17	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	69.03	78.22	
Regno Unito	6.68	6.16	
Germania	4.14	1.46	
Giappone	3.00	3.89	
Canada	2.50	3.98	
Spagna	1.85	1.14	
Francia	1.75	0.41	
Liquidità	1.66	-	
Paesi Bassi	1.14	0.65	
Altri	8.25	4.09	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
US TREASURY	US91282CDY49	1.88%	15.02.2032	1.99%
JPMORGAN CHASE & CO FXD	US46647PCP99	1.47%	22.09.2027	1.23%
JPMORGAN CHASE & CO FXD-FRN	US46647PCW41	2.95%	24.02.2028	1.06%
BP CAPITAL MARKETS PLC	US05565ODU94	4.38%	31.12.2049	0.79%
T-MOBILE USA INC	US87264ACA16	2.05%	15.02.2028	0.77%
BANK OF AMERICA CORP	US06051GJD25	1.32%	19.06.2026	0.75%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	US38141GYG36	1.54%	10.09.2027	0.69%
BNP PARIBAS SA	US05581LAA70	4.38%	28.09.2025	0.69%
CITIGROUP INC	US172967MP39	4.41%	31.03.2031	0.67%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	US38141GWB66	3.85%	26.01.2027	0.67%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	-0.64
Massimo drawdown, in %	-14.01

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. La performance lorda assoluta è stata forte poiché il fondo ha tratto vantaggio dalla caduta dei tassi di interesse e dagli spread creditizi più stretti. Su base relativa, il fondo è leggermente avanzato rispetto al benchmark: la duration del fondo è stata breve per quasi 0,3 anni ed è stata in questo modo penalizzante per la performance relativa con i rendimenti che si sono abbassati, ma è stato mantenuto un posizionamento del credito marginalmente costruttivo con il sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati (in entrambi i casi sull'estremità corta della curva) che sono stati in grado di trarre maggiore beneficio dal restringimento generale dello spread.

## Posizionamento

L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 5%, con una duration modificata di 3,9 anni e un rating creditizio medio di BBB+. Rispetto al benchmark, il rendimento è di 10 punti base più avanti, mentre la duration è breve con un valore pari a 0,3 anni rispetto al benchmark che prevede 4,2 anni. Dal punto di vista del rischio di credito, la duration dello spread si attesta sui 4,1 anni ed è quindi in ritardo di 0,2 anni rispetto al benchmark. In compenso, il fondo ha un sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati. Dal punto di vista settoriale, abbiamo gradualmente aumentato l'esposizione alle banche e gestiamo ora un sovrappeso del 4,7%.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) SQ US Corporate Bond Fund A USD
Codice Bloomberg	CSUSCAU LX
ISIN	LU1785831311
Numero di valore	40678882
Benchmark	Bloomberg Intermediate Corporate (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	LD06TRUU

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.90%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Ultima distribuzione	20.12.2022
Distribuzione	2.49
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) include le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	AA
Punteggio di qualità ESG	8.20	8.53
Punteggio ambientale	6.73	6.43
Punteggio criteri sociali	4.77	4.71
Punteggio di governance	5.56	5.75
Copertura per rating/punteggio	96.61%	97.90%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	122.91	200.90
Copertura per Intensità di carbonio	94.61%	98.43%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.14%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 2.40
CITIGROUP INC	3.98%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 6.30
JPMORGAN CHASE & CO	3.32%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 6.10
BANK OF AMERICA CORP	2.69%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 6.90
MORGAN STANLEY	2.67%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 4.50
WELLS FARGO & COMPANY	2.57%	Valori finanziari	BB	Neutro	Arancio 9.20
UNITED STATES TREASURY	1.99%	Governativi	A	Neutro	n.a. -
HSBC HOLDINGS PLC	1.66%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.40
T-MOBILE USA INC	1.65%	Telecomunicazioni	BB	Neutro	Arancio 41.10
ABBVIE INC	1.27%	Sanità	BBB	Neutro	Arancio 12.40

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	34.35	35.62	
Neutro	61.94	60.69	
Negativo	1.38	1.96	
Senza Rating	0.67	1.73	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98,34% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	26.09	32.32	
Giallo	27.98	27.32	
Arancio	39.87	38.15	
Rosso	-	0.10	
Dati non disponibili	1.74	2.10	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95,69% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	5.84	4.65	
AA	27.86	30.93	
A	38.22	35.79	
BBB	15.94	18.03	
BB	7.81	6.61	
B	0.95	1.54	
CCC	-	0.34	
Non valutabile	1.66	-	
Dati non disponibili	1.73	2.10	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	53.36	33.25	
Utilities	22.52	124.61	
Altri	20.20	29.98	
Materiali di base	11.12	9.90	
Governativi	9.09	0.00	
<b>Total</b>	<b>116.29</b>	<b>197.75</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94,61% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) SQ US Corporate Bond Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**573'880'287**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>18'140'785</b>	Quota (NAV), USD <b>107.49</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.65%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.67%</b> Bench. <b>2.52%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.67%</b> Bench. <b>2.52%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.67%</b> Bench. <b>2.52%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Brian Buchmann
Data di lancio	31.03.2017
Data di lancio di classe di quote	29.05.2018
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1561148120
Benchmark	Bloomberg Intermediate Corporate (TR)

## Politica d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel conseguire un aumento del valore capitale entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti del fondo sono orientati principalmente verso obbligazioni o emittenti corporate con domicilio o che svolgono la maggior parte delle loro attività negli Stati Uniti. Il fondo mira a partecipare in primis ai mercati delle obbligazioni societarie in USD, tenendo in debita considerazione i criteri di investimento seguenti: rischio di credito, liquidità e adeguata differenziazione dei rischi. Al fine di conseguire tale obiettivo, i valori patrimoniali del fondo verranno investiti prevalentemente in obbligazioni (comprese le obbligazioni a cedola zero) e in altri valori mobiliari a tasso fisso o variabile.

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

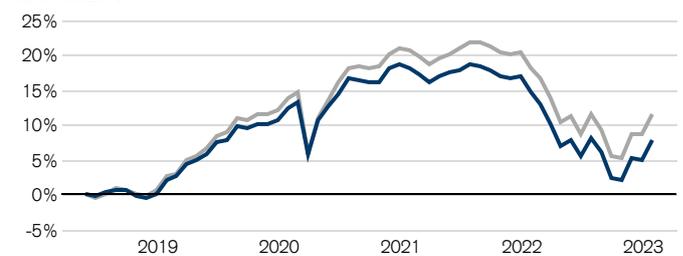
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.06.2018



■ 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	2.67												2.67
Benchmark	2.52												2.52
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.16</b>												<b>0.16</b>

## Andamento della Performance

dal 01.06.2018, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.67	5.63	-5.87	-1.34	n.a.	1.63
Benchmark	2.52	5.94	-5.58	-0.71	n.a.	2.37
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.16</b>	<b>-0.31</b>	<b>-0.29</b>	<b>-0.63</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.73</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.2018, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.82	6.92	n.a.	5.86
Volatilità benchmark	7.89	7.60	n.a.	6.37
<b>Tracking error</b>	<b>0.53</b>	<b>1.06</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.90</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 01.06.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.22	10.41	7.32	-1.53	-10.17	2.67
Benchmark	0.69	11.32	8.03	-0.60	-9.61	2.52
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.47</b>	<b>-0.91</b>	<b>-0.71</b>	<b>-0.93</b>	<b>-0.56</b>	<b>0.16</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.87	4.16	Rating medio ponderato lineare	BBB+ BBB+
Rendimento alla scadenza	5.00%	5.33%	Numero di titoli	309 4546
Peggior rendimento possibile	4.97%	5.32%		
WAL to worst in anni	4.86	4.88		

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- 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.
- 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.

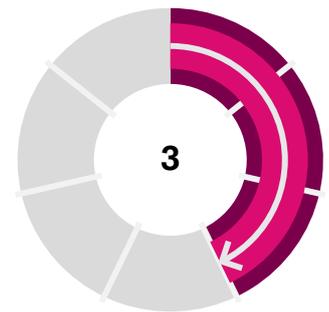
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Finanziari	43.32	43.76
Beni di consumo	8.69	7.89
Servizi di consumo	7.56	8.13
Petrolio e gas	7.52	5.55
Tecnologia	7.03	8.36
Sanità	6.63	7.39
Industriali	5.89	7.86
Telecomunicazioni	4.65	3.09
Utilities	2.48	6.15
Obbligazioni governative	1.99	-
Materiali di base	1.92	1.82
Altri	2.32	-

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	98.59	100.00
EUR	1.41	-
CHF	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	100.01	100.00
CHF	0.00	-
EUR	-0.01	-

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	0.66	
AA+	2.35	1.17	
AA	-	0.63	
AA-	1.05	1.89	
A+	1.63	5.89	
A	4.53	9.69	
A-	15.90	21.87	
BBB+	25.01	20.93	
BBB	26.69	19.38	
BBB-	14.75	15.03	
BB+	5.51	2.75	
BB	0.37	0.08	
BB-	0.14	-	
B+	0.42	0.04	
Liquidità	1.66	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	6.06	0.09	
1-3 anni	22.41	29.86	
3-5 anni	27.72	27.99	
5-7 anni	17.54	16.67	
7-10 anni	25.36	24.90	
10-15 anni	0.47	0.31	
>15 anni	0.44	0.17	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	69.03	78.22	
Regno Unito	6.68	6.16	
Germania	4.14	1.46	
Giappone	3.00	3.89	
Canada	2.50	3.98	
Spagna	1.85	1.14	
Francia	1.75	0.41	
Liquidità	1.66	-	
Paesi Bassi	1.14	0.65	
Altri	8.25	4.09	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
US TREASURY	US91282CDY49	1.88%	15.02.2032	1.99%
JPMORGAN CHASE & CO FXD	US46647PCP99	1.47%	22.09.2027	1.23%
JPMORGAN CHASE & CO FXD-FRN	US46647PCW41	2.95%	24.02.2028	1.06%
BP CAPITAL MARKETS PLC	US05565ODU94	4.38%	31.12.2049	0.79%
T-MOBILE USA INC	US87264ACA16	2.05%	15.02.2028	0.77%
BANK OF AMERICA CORP	US06051GJD25	1.32%	19.06.2026	0.75%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	US38141GYG36	1.54%	10.09.2027	0.69%
BNP PARIBAS SA	US05581LAA70	4.38%	28.09.2025	0.69%
CITIGROUP INC	US172967MP39	4.41%	31.03.2031	0.67%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	US38141GWB66	3.85%	26.01.2027	0.67%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	-0.65
Massimo drawdown, in %	-14.02

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. La performance lorda assoluta è stata forte poiché il fondo ha tratto vantaggio dalla caduta dei tassi di interesse e dagli spread creditizi più stretti. Su base relativa, il fondo è leggermente avanzato rispetto al benchmark: la duration del fondo è stata breve per quasi 0,3 anni ed è stata in questo modo penalizzante per la performance relativa con i rendimenti che si sono abbassati, ma è stato mantenuto un posizionamento del credito marginalmente costruttivo con il sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati (in entrambi i casi sull'estremità corta della curva) che sono stati in grado di trarre maggiore beneficio dal restringimento generale dello spread.

## Posizionamento

L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 5%, con una duration modificata di 3,9 anni e un rating creditizio medio di BBB+. Rispetto al benchmark, il rendimento è di 10 punti base più avanti, mentre la duration è breve con un valore pari a 0,3 anni rispetto al benchmark che prevede 4,2 anni. Dal punto di vista del rischio di credito, la duration dello spread si attesta sui 4,1 anni ed è quindi in ritardo di 0,2 anni rispetto al benchmark. In compenso, il fondo ha un sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati. Dal punto di vista settoriale, abbiamo gradualmente aumentato l'esposizione alle banche e gestiamo ora un sovrappeso del 4,7%.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) SQ US Corporate Bond Fund B USD
Codice Bloomberg	CSUSCBU LX
ISIN	LU1561148120
Numero di valore	35598131
Benchmark	Bloomberg Intermediate Corporate (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	LD06TRUU

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.90%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>4</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	AA
Punteggio di qualità ESG	8.20	8.53
Punteggio ambientale	6.73	6.43
Punteggio criteri sociali	4.77	4.71
Punteggio di governance	5.56	5.75
Copertura per rating/punteggio	96.63%	97.90%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	122.90	200.90
Copertura per Intensità di carbonio	94.63%	98.43%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.14%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 2.40
CITIGROUP INC	3.98%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 6.30
JPMORGAN CHASE & CO	3.32%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 6.10
BANK OF AMERICA CORP	2.69%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 6.90
MORGAN STANLEY	2.67%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 4.50
WELLS FARGO & COMPANY	2.57%	Valori finanziari	BB	Neutro	Arancio 9.20
UNITED STATES TREASURY	1.99%	Governativi	A	Neutro	n.a. -
HSBC HOLDINGS PLC	1.66%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.40
T-MOBILE USA INC	1.65%	Telecomunicazioni	BB	Neutro	Arancio 41.10
ABBVIE INC	1.27%	Sanità	BBB	Neutro	Arancio 12.40

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	34.35	35.62	
Neutro	61.94	60.69	
Negativo	1.38	1.96	
Senza Rating	0.67	1.73	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98,34% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	26.09	32.32	
Giallo	27.98	27.32	
Arancio	39.87	38.15	
Rosso	-	0.10	
Dati non disponibili	1.74	2.10	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95,69% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	5.84	4.65	
AA	27.86	30.93	
A	38.22	35.79	
BBB	15.94	18.03	
BB	7.81	6.61	
B	0.95	1.54	
CCC	-	0.34	
Non valutabile	1.66	-	
Dati non disponibili	1.73	2.10	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	53.36	33.25	
Utilities	22.52	124.61	
Altri	20.20	29.98	
Materiali di base	11.12	9.90	
Governativi	9.09	0.00	
<b>Total</b>	<b>116.29</b>	<b>197.75</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94,63% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) SQ Euro Corporate Bond Fund A EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**213'629'571**

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

Classe di azioni PNT, EUR <b>4'174'169</b>	Quota (NAV), EUR <b>90.83</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.65%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.92%</b> Bench. <b>2.02%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.92%</b> Bench. <b>2.02%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.92%</b> Bench. <b>2.02%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Brian Buchmann
Data di lancio	10.08.2009
Data di lancio di classe di quote	29.05.2018
Classe di quote	A
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1785831402
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR)

## Politica d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel conseguire un aumento del valore capitale entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti del fondo sono orientati principalmente verso obbligazioni o emittenti corporate con domicilio o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Il fondo mira a partecipare in primis ai mercati delle obbligazioni societarie in euro, tenendo in debita considerazione i criteri di investimento seguenti: rischio di credito, liquidità e adeguata differenziazione dei rischi. Al fine di conseguire tale obiettivo, i valori patrimoniali del fondo verranno investiti prevalentemente in obbligazioni (comprese le obbligazioni a cedola zero) e in altri valori mobiliari a tasso fisso o variabile. Risposizionamento al 24.01.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Premium Credit Core Bond Fund)

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

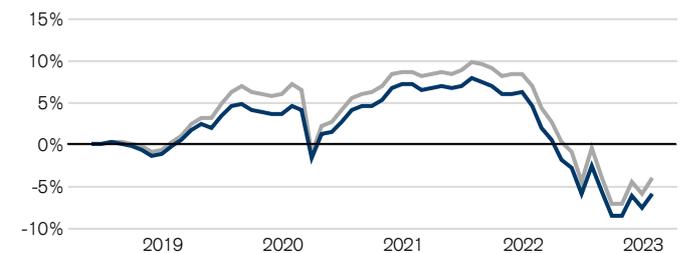
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.06.2018



■ 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	1.92												1.92
Benchmark	2.02												2.02
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.10</b>												<b>-0.10</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.

Benchmark: Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.06.2018, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.92	2.86	-9.93	-3.41	n.a.	-1.28
Benchmark	2.02	3.24	-10.30	-3.58	n.a.	-0.88
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.38</b>	<b>0.37</b>	<b>0.17</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.40</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.2018, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	8.32	6.39	n.a.	5.32
Volatilità benchmark	8.94	7.24	n.a.	6.03
<b>Tracking error</b>	<b>0.73</b>	<b>1.14</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.97</b>

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.06.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.14	4.88	3.24	-0.90	-12.91	1.92
Benchmark	-0.72	6.75	2.43	-0.23	-13.17	2.02
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.42</b>	<b>-1.87</b>	<b>0.81</b>	<b>-0.67</b>	<b>0.26</b>	<b>-0.10</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.69	4.08	Rating medio ponderato lineare	BBB+
Rendimento alla scadenza	3.99%	3.95%	Numero di titoli	194
Peggior rendimento possibile	3.96%	3.93%		3252
WAL to worst in anni	4.45	4.51		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

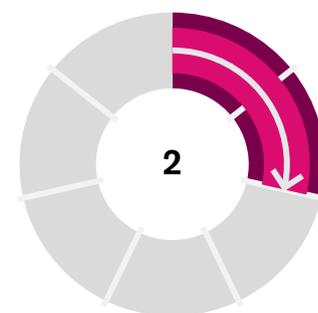
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Finanziari	48.28	47.37
Utilities	9.68	7.43
Beni di consumo	8.46	12.48
Sanità	6.60	5.67
Industriali	6.32	9.58
Telecomunicazioni	6.03	4.86
Petrolio e gas	6.01	4.22
Obbligazioni governative	2.19	-
Tecnologia	1.92	2.49
Servizi di consumo	1.92	2.96
Materiali di base	1.46	2.90
Altri	1.14	0.04

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	97.20	99.88
USD	2.80	-
CHF	0.00	-
GBP	0.00	-
CAD	0.00	-
AUD	0.00	-
Altri	-	0.12

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	99.99	99.88
USD	0.01	-
CHF	0.00	-
Altri	0.00	0.12

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.66	0.16	
AA+	-	0.37	
AA	-	0.39	
AA-	0.61	2.09	
A+	1.58	8.71	
A	3.25	8.65	
A-	16.28	18.26	
BBB+	23.00	24.23	
BBB	29.31	22.16	
BBB-	19.72	14.17	
BB+	1.78	0.71	
BB	0.31	0.09	
B+	0.36	-	
Liquidità	1.14	-	
Altri	0.00	0.02	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	4.99	0.13	
1-3 anni	25.45	29.95	
3-5 anni	34.06	32.18	
5-7 anni	16.98	21.25	
7-10 anni	17.44	16.14	
10-15 anni	1.08	0.27	
>15 anni	-	0.08	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	19.85	16.10	
Germania	12.31	13.31	
Regno Unito	11.67	8.97	
Francia	11.45	20.53	
Spagna	9.29	6.36	
Italia	8.85	5.88	
Svizzera	5.02	4.07	
Svezia	2.92	2.92	
Giappone	2.90	1.99	
Altri	15.74	19.88	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	DE0001104891	0.40%	13.09.2024	1.81%
SOCIETE GENERALE SA	FR0013311503	1.13%	23.01.2025	1.33%
CAIXABANK SA	XS1936805776	2.38%	01.02.2024	1.16%
MOLSON COORS BREWING CO	XS1440976535	1.25%	15.07.2024	1.14%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	XS1509006380	1.25%	01.05.2025	1.12%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	XS1375955678	1.75%	07.03.2028	1.09%
ORANGE SA	FR0013444676	0.00%	04.09.2026	1.04%
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	XS1686846061	1.63%	18.09.2025	1.02%
ACEA SPA	XS1087831688	2.63%	15.07.2024	0.93%
EDP FINANCE BV	XS1721051495	1.50%	22.11.2027	0.90%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	0.11
Massimo drawdown, in %	-15.22

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. La performance lorda assoluta è stata forte poiché il fondo ha tratto vantaggio dalla caduta dei tassi di interesse e dagli spread creditizi più stretti. Su base relativa, il fondo è ampiamente in linea con il benchmark: la duration del fondo è stata breve per quasi 0,4 anni ed è stata in questo modo penalizzante per la performance relativa con i rendimenti che si sono abbassati, ma è stato mantenuto un posizionamento del credito marginalmente costruttivo con il sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati (in entrambi i casi sull'estremità corta della curva) che sono stati in grado di trarre maggiore beneficio dal restringimento generale dello spread.

## Posizionamento

L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 4%, con una duration modificata di 3,7 anni e un rating creditizio medio di BBB+. Rispetto al benchmark, il rendimento è di 4 punti base più avanti, mentre la duration è breve con un valore pari a 0,4 anni rispetto al benchmark che prevede 4,1 anni. Dal punto di vista del rischio di credito, la duration dello spread si attesta sui 4,1 anni ed è quindi in ritardo di 0,1 anno rispetto al benchmark. In compenso, il fondo ha un sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati. Dal punto di vista settoriale, abbiamo gradualmente aumentato l'esposizione alle banche e gestiamo ora un sovrappeso del 7,7%, mentre abbiamo sottopesato i settori più ciclici (come quello delle automobili e dei ricambi e i REIT).

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) SQ Euro Corporate Bond Fund A
Codice Bloomberg	CSEUCBA LX
ISIN	LU1785831402
Numero di valore	40678902
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	I10317EU / BCINTREU

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.91%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Ultima distribuzione	20.12.2022
Distribuzione	0.81
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) include le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	AA
Punteggio di qualità ESG	8.12	8.52
Punteggio ambientale	7.32	7.10
Punteggio criteri sociali	5.01	5.07
Punteggio di governance	5.70	5.89
Copertura per rating/punteggio	97.06%	94.97%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	138.46	121.90
Copertura per Intensità di carbonio	95.17%	97.19%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CAIXABANK SA	3.10%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 0.20
ORANGE SA	2.40%	Telecomunicazioni	AA	Positivo	Arancio 30.10
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.19%	Governativi	AA	Positivo	n.a. -
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	2.06%	Utilities	AAA	Positivo	Giallo 584.30
SOCIETE GENERALE SA	1.95%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.91%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 2.40
BNP PARIBAS SA	1.63%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
ING GROEP NV	1.55%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60
HSBC HOLDINGS PLC	1.51%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.40
DEUTSCHE BANK AG	1.47%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	54.88	58.68	
Neutro	42.11	37.73	
Negativo	1.87	2.47	
Senza Rating	-	1.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	24.04	34.61	
Giallo	31.28	28.84	
Arancio	38.26	29.46	
Rosso	1.59	2.06	
Dati non disponibili	1.51	5.03	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	13.93	16.07	
AA	39.15	39.96	
A	29.53	25.30	
BBB	9.69	8.54	
BB	2.89	2.66	
B	1.87	2.42	
CCC	-	0.02	
Non valutabile	1.14	-	
Dati non disponibili	1.80	5.03	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Utilities	47.50	42.95	
Industriali	43.41	27.51	
Petrolio e gas	23.05	13.57	
Altri	12.53	19.22	
Materiali di base	5.28	15.23	
<b>Total</b>	<b>131.76</b>	<b>118.48</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 95.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) SQ Euro Corporate Bond Fund B EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**213'629'571**

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

Classe di azioni PNT, EUR <b>7'771'933</b>	Quota (NAV), EUR <b>93.97</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.65%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.92%</b> Bench. <b>2.02%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.92%</b> Bench. <b>2.02%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.92%</b> Bench. <b>2.02%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Brian Buchmann
Data di lancio	10.08.2009
Data di lancio di classe di quote	29.05.2018
Classe di quote	B
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1126274130
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR)

## Politica d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel conseguire un aumento del valore capitale entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti del fondo sono orientati principalmente verso obbligazioni o emittenti corporate con domicilio o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Il fondo mira a partecipare in primis ai mercati delle obbligazioni societarie in euro, tenendo in debita considerazione i criteri di investimento seguenti: rischio di credito, liquidità e adeguata differenziazione dei rischi. Al fine di conseguire tale obiettivo, i valori patrimoniali del fondo verranno investiti prevalentemente in obbligazioni (comprese le obbligazioni a cedola zero) e in altri valori mobiliari a tasso fisso o variabile. Risposizionamento al 24.01.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Premium Credit Core Bond Fund)

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 01.06.2018



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato  
■ 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	1.92												1.92
Benchmark	2.02												2.02
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.10</b>												<b>-0.10</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.

Benchmark: Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.06.2018, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.92	2.87	-9.92	-3.41	n.a.	-1.28
Benchmark	2.02	3.24	-10.30	-3.58	n.a.	-0.89
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.10</b>	<b>-0.37</b>	<b>0.38</b>	<b>0.18</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.39</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.2018, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	8.33	6.39	n.a.	5.33
Volatilità benchmark	8.94	7.24	n.a.	6.03
<b>Tracking error</b>	<b>0.72</b>	<b>1.14</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.97</b>

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.06.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.14	4.88	3.25	-0.90	-12.90	1.92
Benchmark	-0.72	6.75	2.41	-0.23	-13.17	2.02
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.42</b>	<b>-1.87</b>	<b>0.83</b>	<b>-0.67</b>	<b>0.26</b>	<b>-0.10</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.69	4.08	Rating medio ponderato lineare	BBB+
Rendimento alla scadenza	3.99%	3.95%	Numero di titoli	194
Peggior rendimento possibile	3.96%	3.93%		3252
WAL to worst in anni	4.45	4.51		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

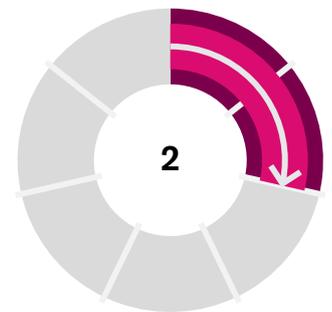
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Finanziari	48.28	47.37
Utilities	9.68	7.43
Beni di consumo	8.46	12.48
Sanità	6.60	5.67
Industriali	6.32	9.58
Telecomunicazioni	6.03	4.86
Petrolio e gas	6.01	4.22
Obbligazioni governative	2.19	-
Tecnologia	1.92	2.49
Servizi di consumo	1.92	2.96
Materiali di base	1.46	2.90
Altri	1.14	0.04

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	97.20	99.88
USD	2.80	-
CHF	0.00	-
GBP	0.00	-
CAD	0.00	-
AUD	0.00	-
Altri	-	0.12

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	99.99	99.88
USD	0.01	-
CHF	0.00	-
Altri	0.00	0.12

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.66	0.16	
AA+	-	0.37	
AA	-	0.39	
AA-	0.61	2.09	
A+	1.58	8.71	
A	3.25	8.65	
A-	16.28	18.26	
BBB+	23.00	24.23	
BBB	29.31	22.16	
BBB-	19.72	14.17	
BB+	1.78	0.71	
BB	0.31	0.09	
B+	0.36	-	
Liquidità	1.14	-	
Altri	0.00	0.02	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	4.99	0.13	
1-3 anni	25.45	29.95	
3-5 anni	34.06	32.18	
5-7 anni	16.98	21.25	
7-10 anni	17.44	16.14	
10-15 anni	1.08	0.27	
>15 anni	-	0.08	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	19.85	16.10	
Germania	12.31	13.31	
Regno Unito	11.67	8.97	
Francia	11.45	20.53	
Spagna	9.29	6.36	
Italia	8.85	5.88	
Svizzera	5.02	4.07	
Svezia	2.92	2.92	
Giappone	2.90	1.99	
Altri	15.74	19.88	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	DE0001104891	0.40%	13.09.2024	1.81%
SOCIETE GENERALE SA	FR0013311503	1.13%	23.01.2025	1.33%
CAIXABANK SA	XS1936805776	2.38%	01.02.2024	1.16%
MOLSON COORS BREWING CO	XS1440976535	1.25%	15.07.2024	1.14%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	XS1509006380	1.25%	01.05.2025	1.12%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	XS1375955678	1.75%	07.03.2028	1.09%
ORANGE SA	FR0013444676	0.00%	04.09.2026	1.04%
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	XS1686846061	1.63%	18.09.2025	1.02%
ACEA SPA	XS1087831688	2.63%	15.07.2024	0.93%
EDP FINANCE BV	XS1721051495	1.50%	22.11.2027	0.90%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	0.11
Massimo drawdown, in %	-15.22

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. La performance lorda assoluta è stata forte poiché il fondo ha tratto vantaggio dalla caduta dei tassi di interesse e dagli spread creditizi più stretti. Su base relativa, il fondo è ampiamente in linea con il benchmark: la duration del fondo è stata breve per quasi 0,4 anni ed è stata in questo modo penalizzante per la performance relativa con i rendimenti che si sono abbassati, ma è stato mantenuto un posizionamento del credito marginalmente costruttivo con il sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati (in entrambi i casi sull'estremità corta della curva) che sono stati in grado di trarre maggiore beneficio dal restringimento generale dello spread.

## Posizionamento

L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 4%, con una duration modificata di 3,7 anni e un rating creditizio medio di BBB+. Rispetto al benchmark, il rendimento è di 4 punti base più avanti, mentre la duration è breve con un valore pari a 0,4 anni rispetto al benchmark che prevede 4,1 anni. Dal punto di vista del rischio di credito, la duration dello spread si attesta sui 4,1 anni ed è quindi in ritardo di 0,1 anno rispetto al benchmark. In compenso, il fondo ha un sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati. Dal punto di vista settoriale, abbiamo gradualmente aumentato l'esposizione alle banche e gestiamo ora un sovrappeso del 7,7%, mentre abbiamo sottopesato i settori più ciclici (come quello delle automobili e dei ricambi e i REIT).

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) SQ Euro Corporate Bond Fund B EUR
Codice Bloomberg	CSEUCBB LX
ISIN	LU1126274130
Numero di valore	25772629
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	I10317EU / BCINTREU

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.92%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	AA
Punteggio di qualità ESG	8.12	8.52
Punteggio ambientale	7.32	7.10
Punteggio criteri sociali	5.01	5.07
Punteggio di governance	5.70	5.89
Copertura per rating/punteggio	97.06%	94.97%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	138.46	121.90
Copertura per Intensità di carbonio	95.17%	97.19%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
CAIXABANK SA	3.10%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 0.20
ORANGE SA	2.40%	Telecomunicazioni	AA	Positivo	Arancio 30.10
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.19%	Governativi	AA	Positivo	n.a. -
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	2.06%	Utilities	AAA	Positivo	Giallo 584.30
SOCIETE GENERALE SA	1.95%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.91%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 2.40
BNP PARIBAS SA	1.63%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
ING GROEP NV	1.55%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60
HSBC HOLDINGS PLC	1.51%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.40
DEUTSCHE BANK AG	1.47%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	54.88	58.68	
Neutro	42.11	37.73	
Negativo	1.87	2.47	
Senza Rating	-	1.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	24.04	34.61	
Giallo	31.28	28.84	
Arancio	38.26	29.46	
Rosso	1.59	2.06	
Dati non disponibili	1.51	5.03	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	13.93	16.07	
AA	39.15	39.96	
A	29.53	25.30	
BBB	9.69	8.54	
BB	2.89	2.66	
B	1.87	2.42	
CCC	-	0.02	
Non valutabile	1.14	-	
Dati non disponibili	1.80	5.03	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Utilities	47.50	42.95	
Industriali	43.41	27.51	
Petrolio e gas	23.05	13.57	
Altri	12.53	19.22	
Materiali di base	5.28	15.23	
<b>Total</b>	<b>131.76</b>	<b>118.48</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 95.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) SQ Euro Corporate Bond Fund IB EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**213'629'571**

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

Classe di azioni PNT, EUR <b>461'539</b>	Quota (NAV), EUR <b>1'009.31</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.30%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.95%</b> Bench. <b>2.02%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.95%</b> Bench. <b>2.02%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.95%</b> Bench. <b>2.02%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Brian Buchmann
Data di lancio	10.08.2009
Data di lancio di classe di quote	06.11.2014
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1126274569
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR)

## Politica d'investimento

L'obiettivo di investimento del fondo consiste nel conseguire un aumento del valore capitale entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti del fondo sono orientati principalmente verso obbligazioni o emittenti corporate con domicilio o che svolgono la maggior parte delle loro attività in Europa. Il fondo mira a partecipare in primis ai mercati delle obbligazioni societarie in euro, tenendo in debita considerazione i criteri di investimento seguenti: rischio di credito, liquidità e adeguata differenziazione dei rischi. Al fine di conseguire tale obiettivo, i valori patrimoniali del fondo verranno investiti prevalentemente in obbligazioni (comprese le obbligazioni a cedola zero) e in altri valori mobiliari a tasso fisso o variabile. Risposizionamento al 24.01.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Premium Credit Core Bond Fund)

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

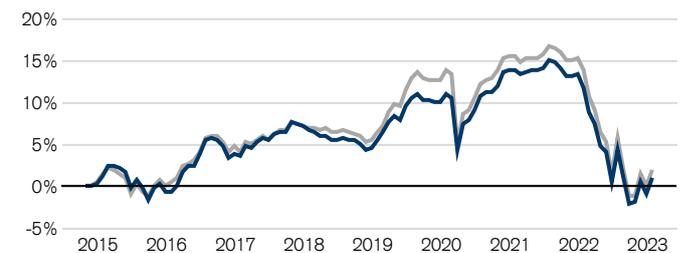
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2014



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

Fino al giorno 24.01.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.01.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Premium Credit Core Bond Fund).

## 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	1.95												1.95
Benchmark	2.02												2.02
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.07</b>												<b>-0.07</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**

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	1.95	2.96	-9.61	-3.08	-1.11
Benchmark	2.02	3.24	-10.30	-3.58	-0.92
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.28</b>	<b>0.69</b>	<b>0.50</b>	<b>-0.19</b>

**Panoramica dei rischi - ex post**

in %

	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	8.33	6.39	5.15
Volatilità benchmark	8.94	7.24	5.82
<b>Tracking error</b>	<b>0.72</b>	<b>1.13</b>	<b>0.95</b>

**Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio**

dal 01.11.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.20	-1.03	4.79	3.02	-2.40	5.25	3.58	-0.56	-12.60	1.95
Benchmark	0.55	-0.56	4.73	2.25	-1.42	6.75	2.43	-0.23	-13.17	2.02
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.34</b>	<b>-0.47</b>	<b>0.06</b>	<b>0.77</b>	<b>-0.98</b>	<b>-1.50</b>	<b>1.15</b>	<b>-0.32</b>	<b>0.57</b>	<b>-0.07</b>

Fino al giorno 24.01.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.01.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Premium Credit Core Bond Fund).

**Dati chiave sul rischio**

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	3.69	4.08	Rating medio ponderato lineare	BBB+ BBB+
Rendimento alla scadenza	3.99%	3.95%	Numero di titoli	194 3252
Peggior rendimento possibile	3.96%	3.93%		
WAL to worst in anni	4.45	4.51		

**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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

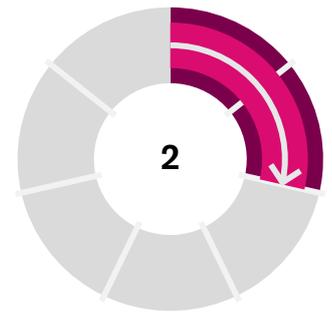
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX**

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Finanziari	48.28	47.37
Utilities	9.68	7.43
Beni di consumo	8.46	12.48
Sanità	6.60	5.67
Industriali	6.32	9.58
Telecomunicazioni	6.03	4.86
Petrolio e gas	6.01	4.22
Obbligazioni governative	2.19	-
Tecnologia	1.92	2.49
Servizi di consumo	1.92	2.96
Materiali di base	1.46	2.90
Altri	1.14	0.04

**Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)**

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	97.20	99.88
USD	2.80	-
CHF	0.00	-
GBP	0.00	-
CAD	0.00	-
AUD	0.00	-
Altri	-	0.12

**Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)**

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	99.99	99.88
USD	0.01	-
CHF	0.00	-
Altri	0.00	0.12

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.66	0.16	
AA+	-	0.37	
AA	-	0.39	
AA-	0.61	2.09	
A+	1.58	8.71	
A	3.25	8.65	
A-	16.28	18.26	
BBB+	23.00	24.23	
BBB	29.31	22.16	
BBB-	19.72	14.17	
BB+	1.78	0.71	
BB	0.31	0.09	
B+	0.36	-	
Liquidità	1.14	-	
Altri	0.00	0.02	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	4.99	0.13	
1-3 anni	25.45	29.95	
3-5 anni	34.06	32.18	
5-7 anni	16.98	21.25	
7-10 anni	17.44	16.14	
10-15 anni	1.08	0.27	
>15 anni	-	0.08	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	19.85	16.10	
Germania	12.31	13.31	
Regno Unito	11.67	8.97	
Francia	11.45	20.53	
Spagna	9.29	6.36	
Italia	8.85	5.88	
Svizzera	5.02	4.07	
Svezia	2.92	2.92	
Giappone	2.90	1.99	
Altri	15.74	19.88	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	DE0001104891	0.40%	13.09.2024	1.81%
SOCIETE GENERALE SA	FR0013311503	1.13%	23.01.2025	1.33%
CAIXABANK SA	XS1936805776	2.38%	01.02.2024	1.16%
MOLSON COORS BREWING CO	XS1440976535	1.25%	15.07.2024	1.14%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	XS1509006380	1.25%	01.05.2025	1.12%
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	XS1375955678	1.75%	07.03.2028	1.09%
ORANGE SA	FR0013444676	0.00%	04.09.2026	1.04%
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	XS1686846061	1.63%	18.09.2025	1.02%
ACEA SPA	XS1087831688	2.63%	15.07.2024	0.93%
EDP FINANCE BV	XS1721051495	1.50%	22.11.2027	0.90%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	0.41	-0.24
Massimo drawdown, in %	-14.87	-14.87

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. La performance lorda assoluta è stata forte poiché il fondo ha tratto vantaggio dalla caduta dei tassi di interesse e dagli spread creditizi più stretti. Su base relativa, il fondo è ampiamente in linea con il benchmark: la duration del fondo è stata breve per quasi 0,4 anni ed è stata in questo modo penalizzante per la performance relativa con i rendimenti che si sono abbassati, ma è stato mantenuto un posizionamento del credito marginalmente costruttivo con il sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati (in entrambi i casi sull'estremità corta della curva) che sono stati in grado di trarre maggiore beneficio dal restringimento generale dello spread.

## Posizionamento

L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 4%, con una duration modificata di 3,7 anni e un rating creditizio medio di BBB+. Rispetto al benchmark, il rendimento è di 4 punti base più avanti, mentre la duration è breve con un valore pari a 0,4 anni rispetto al benchmark che prevede 4,1 anni. Dal punto di vista del rischio di credito, la duration dello spread si attesta sui 4,1 anni ed è quindi in ritardo di 0,1 anno rispetto al benchmark. In compenso, il fondo ha un sovrappeso nei titoli BBB, high yield e subordinati. Dal punto di vista settoriale, abbiamo gradualmente aumentato l'esposizione alle banche e gestiamo ora un sovrappeso del 7,7%, mentre abbiamo sottopesato i settori più ciclici (come quello delle automobili e dei ricambi e i REIT).

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) SQ Euro Corporate Bond Fund IB EUR
Codice Bloomberg	CSPCIBEX LX
ISIN	LU1126274569
Numero di valore	25772649
Benchmark	Bloomberg Euro-Aggr. Corp. Intermediate (TR)
Benchmark Codice Bloomberg	I10317EU / BCINTREU

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.57%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	AA	AA
Punteggio di qualità ESG	8.12	8.52
Punteggio ambientale	7.32	7.10
Punteggio criteri sociali	5.01	5.07
Punteggio di governance	5.70	5.89
Copertura per rating/punteggio	97.06%	94.97%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	138.46	121.90
Copertura per Intensità di carbonio	95.17%	97.19%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
CAIXABANK SA	3.10%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 0.20
ORANGE SA	2.40%	Telecomunicazioni	AA	Positivo	Arancio 30.10
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.19%	Governativi	AA	Positivo	n.a. -
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	2.06%	Utilities	AAA	Positivo	Giallo 584.30
SOCIETE GENERALE SA	1.95%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.91%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 2.40
BNP PARIBAS SA	1.63%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
ING GROEP NV	1.55%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60
HSBC HOLDINGS PLC	1.51%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.40
DEUTSCHE BANK AG	1.47%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	54.88	58.68	
Neutro	42.11	37.73	
Negativo	1.87	2.47	
Senza Rating	-	1.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	24.04	34.61	
Giallo	31.28	28.84	
Arancio	38.26	29.46	
Rosso	1.59	2.06	
Dati non disponibili	1.51	5.03	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	13.93	16.07	
AA	39.15	39.96	
A	29.53	25.30	
BBB	9.69	8.54	
BB	2.89	2.66	
B	1.87	2.42	
CCC	-	0.02	
Non valutabile	1.14	-	
Dati non disponibili	1.80	5.03	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Utilities	47.50	42.95	
Industriali	43.41	27.51	
Petrolio e gas	23.05	13.57	
Altri	12.53	19.22	
Materiali di base	5.28	15.23	
<b>Total</b>	<b>131.76</b>	<b>118.48</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 95.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatori ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) Latin America Corporate Bond Fund A USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>223'612'595</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>17'036'863</b>	Quota (NAV), USD <b>90.79</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.20%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.79%</b> Bench. <b>2.69%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.79%</b> Bench. <b>2.69%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.79%</b> Bench. <b>2.69%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Claudia von Waldkirch
Data di lancio	07.10.2019
Data di lancio di classe di quote	07.10.2019
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2022004787
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America

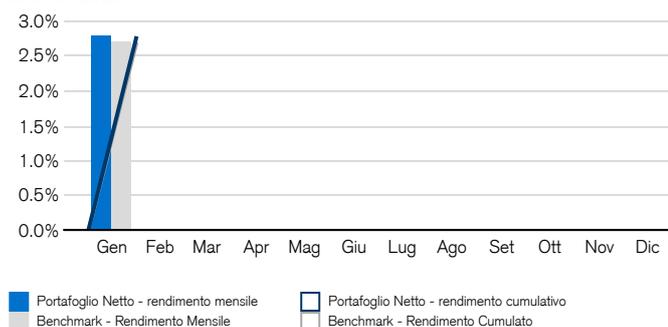
## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in dollari USA di emittenti corporate, quasi sovrani e semi-governativi domiciliati o che svolgono gran parte della propria attività in America Latina. L'universo d'investimento comprende titoli investment grade e di emittenti high yield, ed è ampiamente diversificato tra paesi, settori e rating. Il fondo mira a realizzare rendimenti superiori al benchmark sull'arco dell'intero ciclo economico. Il fondo è gestito attivamente sulla base di un processo d'investimento che considera elementi top-down e bottom-up. Questa classe di quote offre una copertura contro il rischio di cambio rispetto alla moneta di riferimento (USD).

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

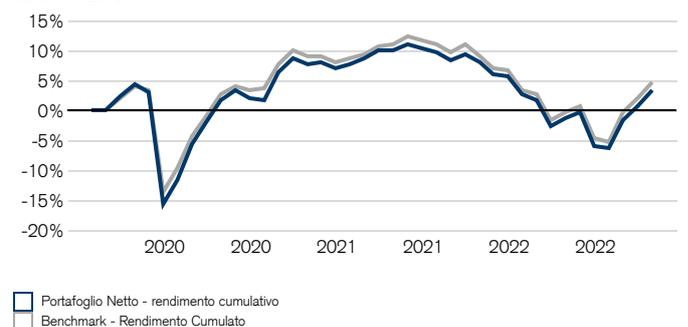
## Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2023



## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2019



## 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	2.79												2.79
Benchmark	2.69												2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.10</b>												<b>0.10</b>

## Andamento della Performance

dal 01.11.2019, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.79	10.45	-4.08	-0.24	n.a.	1.06
Benchmark	2.69	10.58	-4.00	0.19	n.a.	1.42
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.13</b>	<b>-0.08</b>	<b>-0.43</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.36</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.68	13.98	n.a.	13.52
Volatilità benchmark	10.52	13.04	n.a.	12.61
<b>Tracking error</b>	<b>0.54</b>	<b>1.25</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.21</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.

Benchmark: JPM CEMBI Broad Diversified Latin America. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.11.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.36	6.29	0.61	-8.02	2.79
Benchmark	2.13	7.84	0.79	-8.15	2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.23</b>	<b>-1.56</b>	<b>-0.17</b>	<b>0.14</b>	<b>0.10</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.72	5.11	Rating medio ponderato lineare	BB BB
Rendimento alla scadenza	8.26%	7.96%	Numero di titoli	184 444
Peggior rendimento possibile	8.40%	7.97%		
WAL to worst in anni	7.48	7.94		

## 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.
- **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 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.
- **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.

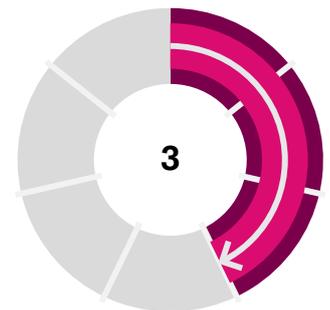
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Messico	19.80	18.57
Brasile	18.48	19.09
Colombia	16.18	16.70
Argentina	11.01	7.56
Perù	10.48	11.34
Cile	9.49	15.20
Panama	4.74	4.03
Guatemala	2.36	2.52
Stati Uniti	2.25	-
Giamaica	1.68	1.11
Liquidità	0.90	-
Ecuador	0.47	0.33
Porto Rico	0.45	-
Paraguay	0.43	1.40
Altri	1.26	2.16

## Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
America latina	96.33	100.00
Nord America	2.25	-
Liquidità	0.89	-
Globale	0.30	-
Africa	0.23	-
Altri	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.03	2.84
1-3 anni	17.52	19.58
3-5 anni	31.23	25.26
5-7 anni	16.22	17.12
7-10 anni	15.85	18.20
10-15 anni	0.50	2.13
>15 anni	13.66	14.85
Altri	0.00	-

<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 rating**

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.25	-	
AA	0.30	-	
A	2.35	2.06	
BBB	28.81	38.35	
BB	34.42	38.33	
B	15.86	11.04	
CCC & Inferiore	15.11	10.06	
Senza Rating	-	0.17	
Liquidità	0.89	-	
Altri	0.00	-	

**Scomposizione patrimonio per Settore JPM**

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	20.13	17.28	
Valori finanziari	17.72	19.26	
TMT	15.34	12.39	
Utilities	9.71	15.25	
Consumo	8.76	11.83	
Industriale	8.26	5.89	
Metalli e miniere	6.33	7.28	
Cellulosa e carta	5.53	4.48	
Titoli di Stato	2.57	-	
Trasporti	1.63	3.19	
Immobili	1.47	1.51	
Altri	2.53	1.62	

**10 migliori posizioni**

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
ECOPETROL SA	US279158AL39	5.38%	26.06.2026	2.52%
TREASURY BILL	US912796W472		18.05.2023	2.25%
SUZANO AUSTRIA GMBH	US86964WAF95	6.00%	15.01.2029	1.95%
BANCO DE CREDITO DEL PERU 10NC5	US05971V2C81	3.13%	01.07.2030	1.90%
BANCO DO BRASIL (GRAND CAYMAN BRAN	USG07402DP58	6.25%	31.12.2049	1.76%
ECOPETROL SA	US279158AP43	4.63%	02.11.2031	1.46%
AES PANAMA SRL	USP0608AAB28	4.38%	31.05.2030	1.44%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE	US344419AC03	3.50%	16.01.2050	1.38%
YPF SA	USP989MJBEO4	8.50%	28.07.2025	1.35%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.	USL6388GHV51	6.25%	25.03.2029	1.26%

**Statistiche del fondo - ex post**

	3 anni Portafoglio
Information ratio	-0.24
Massimo drawdown, in %	-18.97

**Analisi di mercato**

I titoli societari dell'America Latina hanno generato forti rendimenti a gennaio. A contribuire positivamente sono stati sia gli spread creditizi che i tassi privi di rischio dei Treasury USA. Gli spread creditizi si sono ristretti di 7 pb, a 397 pb. Il rendimento dei Treasury USA a 10 anni è sceso e si attesta al 3,5%. Ciò detto, la curva si è ulteriormente invertita. Nelle obbligazioni societarie dell'America Latina, quelle argentine hanno sovraperformato, seguite dalle omologhe messicane. Da un punto di vista settoriale, petrolio e gas e metalli e minerario hanno sovraperformato, mentre i finanziari hanno generato i rendimenti più bassi. In generale, l'high yield ha sovraperformato l'investment grade.

**Analisi della performance**

Il Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund ha generato una sovraperformance rispetto al benchmark. La selezione dei titoli in Messico e Brasile ha contribuito positivamente, così come il sovrappeso in Argentina. Dall'altro lato, rischi idiosincratichi in Giamaica hanno contribuito negativamente. Da un punto di vista settoriale, la strategia ha guadagnato attraverso la selezione dei titoli nei segmenti petrolio e gas e industriali, ma perde per la stessa ragione nei servizi di pubblica utilità. In termini di rating, attraverso la selezione dei titoli nel segmento B e il suo sovrappeso, la strategia ha guadagnato.

**Informazioni sul codice identificativo**

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund A USD
Codice Bloomberg	CSLACAU LX
ISIN	LU2022004787
Numero di valore	48786752
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America
Benchmark Codice Bloomberg	JBCDLA

**Caratteristiche**

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.41%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	1.13
Moneta di distribuzione	USD
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.44	6.17
Punteggio ambientale	4.90	5.03
Punteggio criteri sociali	5.47	5.30
Punteggio di governance	4.17	4.21
Copertura per rating/punteggio	77.87%	76.59%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	565.17	582.41
Copertura per Intensità di carbonio	79.50%	81.09%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
ECOPETROL SA	5.74%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
YPF SA	4.90%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Verde	1'352.90
SUZANO AUSTRIA GMBH	2.34%	Cellulosa e carta	BB	Neutro	Arancio	377.60
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	2.26%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Arancio	760.40
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	2.18%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	2.08%	TMT	BB	Neutro	Giallo	59.80
BANCO DE CREDITO DEL PERU	1.90%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	2.70
TELECOM ARGENTINA SA	1.79%	TMT	n.a.	Neutro	n.a.	74.00
CELULOSA ARAUCO	1.72%	Cellulosa e carta	A	Neutro	Verde	199.90
ITAU UNIBANCO HOLDING SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	1.66%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	11.71	14.70	
Neutro	76.16	71.61	
Negativo	6.16	10.56	
Senza Rating	2.82	3.13	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.85% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	-	
AA	9.76	12.52	
A	20.40	16.51	
BBB	21.70	21.58	
BB	20.69	17.58	
B	4.72	5.09	
CCC	0.60	3.31	
Non valutabile	0.89	-	
Dati non disponibili	21.24	23.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	44.22	41.94	
Giallo	13.78	13.61	
Arancio	16.61	19.79	
Rosso	0.41	1.25	
Dati non disponibili	20.94	23.41	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95.96% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	226.68	172.86	
Industriale	73.70	54.56	
Utilities	72.32	162.88	
Altri	40.41	46.71	
Metalli e miniere	36.23	35.28	
<b>Total</b>	<b>449.33</b>	<b>472.29</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 79.50% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Latin America Corporate Bond Fund IBH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**223'612'595**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>2'476'491</b>	Quota (NAV), EUR <b>995.98</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.35%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.57%</b> Bench. <b>2.46%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.57%</b> Bench. <b>2.46%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.57%</b> Bench. <b>2.46%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Claudia von Waldkirch
Data di lancio	07.10.2019
Data di lancio di classe di quote	07.10.2019
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2022006642
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America (Hedged into EUR)

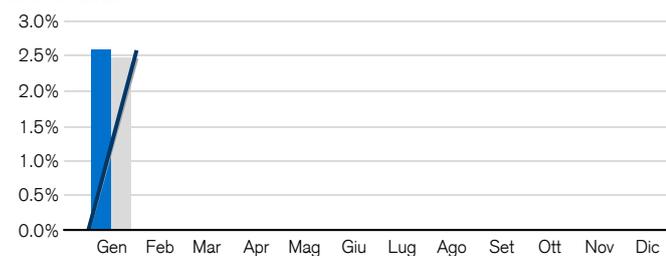
## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in dollari USA di emittenti corporate, quasi sovrani e semi-governativi domiciliati o che svolgono gran parte della propria attività in America Latina. L'universo d'investimento comprende titoli investment grade e di emittenti high yield, ed è ampiamente diversificato tra paesi, settori e rating. Il fondo mira a realizzare rendimenti superiori al benchmark sull'arco dell'intero ciclo economico. Il fondo è gestito attivamente sulla base di un processo d'investimento che considera elementi top-down e bottom-up. Questa classe di quote offre una copertura contro il rischio di cambio rispetto alla moneta di riferimento (USD).

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

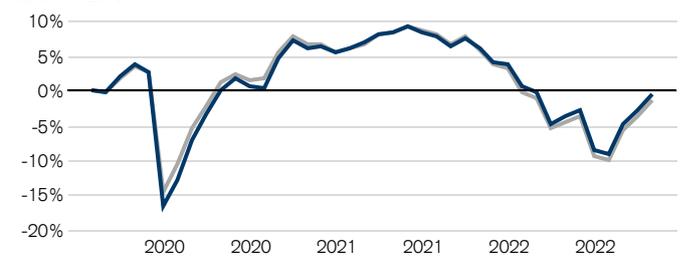
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2019



■ 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	2.57												2.57
Benchmark	2.46												2.46
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.11</b>												<b>0.11</b>

## Andamento della Performance

dal 01.11.2019, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.57	9.43	-6.01	-1.39	n.a.	-0.15
Benchmark	2.46	9.54	-6.62	-1.56	n.a.	-0.41
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.11</b>	<b>-0.11</b>	<b>0.61</b>	<b>0.17</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.26</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.44	14.18	n.a.	13.71
Volatilità benchmark	10.48	13.07	n.a.	12.63
<b>Tracking error</b>	<b>0.56</b>	<b>1.47</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.43</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.

Benchmark: JPM CEMBI Broad Diversified Latin America (Hedged into EUR). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.11.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.02	4.92	0.37	-9.70	2.57
Benchmark	1.66	6.03	-0.14	-10.54	2.46
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.36</b>	<b>-1.11</b>	<b>0.51</b>	<b>0.84</b>	<b>0.11</b>

### Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.71	5.11	Rating medio ponderato lineare	BB BB
Rendimento alla scadenza	5.74%	5.60%	Numero di titoli	184 444
Peggior rendimento possibile	5.88%	5.61%		
WAL to worst in anni	7.46	7.94		

### 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.
- **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 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.
- **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.

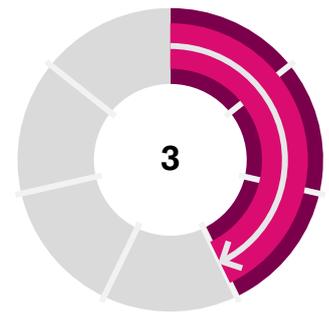
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Messico	19.75	18.57
Brasile	18.44	19.10
Colombia	16.14	16.70
Argentina	10.98	7.56
Perù	10.46	11.34
Cile	9.47	15.20
Panama	4.73	4.03
Guatemala	2.35	2.52
Stati Uniti	2.25	-
Giamaica	1.68	1.11
Liquidità	0.90	-
Ecuador	0.47	0.33
Porto Rico	0.45	-
Paraguay	0.43	1.40
Altri	1.50	2.14

### Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
America latina	96.10	100.01
Nord America	2.25	-
Liquidità	1.13	-0.01
Globale	0.30	-
Africa	0.23	-
Altri	0.00	-

### Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.26	2.83
1-3 anni	17.48	19.59
3-5 anni	31.15	25.27
5-7 anni	16.18	17.13
7-10 anni	15.81	18.21
10-15 anni	0.50	2.13
>15 anni	13.63	14.85
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.25	-	
AA	0.30	-	
A	2.34	2.06	
BBB	28.74	38.35	
BB	34.34	38.34	
B	15.82	11.04	
CCC & Inferiore	15.08	10.06	
Senza Rating	-	0.17	
Liquidità	1.13	-0.01	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	20.09	17.29	
Valori finanziari	17.68	19.26	
TMT	15.31	12.39	
Utilities	9.69	15.25	
Consumo	8.74	11.84	
Industriale	8.24	5.89	
Metalli e miniere	6.32	7.28	
Cellulosa e carta	5.52	4.48	
Titoli di Stato	2.57	-	
Trasporti	1.63	3.19	
Immobili	1.47	1.51	
Altri	2.77	1.61	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
ECOPETROL SA	US279158AL39	5.38%	26.06.2026	2.52%
TREASURY BILL	US912796W472		18.05.2023	2.25%
SUZANO AUSTRIA GMBH	US86964WAF95	6.00%	15.01.2029	1.94%
BANCO DE CREDITO DEL PERU 10NC5	US05971V2C81	3.13%	01.07.2030	1.89%
BANCO DO BRASIL (GRAND CAYMAN BRAN	USG07402DP58	6.25%	31.12.2049	1.75%
ECOPETROL SA	US279158AP43	4.63%	02.11.2031	1.46%
AES PANAMA SRL	USP0608AAB28	4.38%	31.05.2030	1.43%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE	US344419AC03	3.50%	16.01.2050	1.38%
YPF SA	USP989MJBEO4	8.50%	28.07.2025	1.35%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.	USL6388GHV51	6.25%	25.03.2029	1.26%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	0.23
Massimo drawdown, in %	-19.65

## Analisi di mercato

I titoli societari dell'America Latina hanno generato forti rendimenti a gennaio. A contribuire positivamente sono stati sia gli spread creditizi che i tassi privi di rischio dei Treasury USA. Gli spread creditizi si sono ristretti di 7 pb, a 397 pb. Il rendimento dei Treasury USA a 10 anni è sceso e si attesta al 3,5%. Ciò detto, la curva si è ulteriormente invertita. Nelle obbligazioni societarie dell'America Latina, quelle argentine hanno sovraperformato, seguite dalle omologhe messicane. Da un punto di vista settoriale, petrolio e gas e metalli e minerario hanno sovraperformato, mentre i finanziari hanno generato i rendimenti più bassi. In generale, l'high yield ha sovraperformato l'investment grade.

## Analisi della performance

Il Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund ha generato una sovraperformance rispetto al benchmark. La selezione dei titoli in Messico e Brasile ha contribuito positivamente, così come il sovrappeso in Argentina. Dall'altro lato, rischi idiosincratici in Giamaica hanno contribuito negativamente. Da un punto di vista settoriale, la strategia ha guadagnato attraverso la selezione dei titoli nei segmenti petrolio e gas e industriali, ma perde per la stessa ragione nei servizi di pubblica utilità. In termini di rating, attraverso la selezione dei titoli nel segmento B e il suo sovrappeso, la strategia ha guadagnato.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund IBH EUR
Codice Bloomberg	CSLAIBH LX
ISIN	LU2022006642
Numero di valore	48765147
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America (Hedged into EUR)
Benchmark Codice Bloomberg	JBDMLAEU

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.77%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.43	6.17
Punteggio ambientale	4.90	5.03
Punteggio criteri sociali	5.47	5.30
Punteggio di governance	4.17	4.21
Copertura per rating/punteggio	77.87%	76.60%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	565.17	582.41
Copertura per Intensità di carbonio	79.50%	81.10%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
ECOPETROL SA	5.73%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
YPF SA	4.88%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Verde	1'352.90
SUZANO AUSTRIA GMBH	2.33%	Cellulosa e carta	BB	Neutro	Arancio	377.60
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	2.25%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Arancio	760.40
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	2.18%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	2.08%	TMT	BB	Neutro	Giallo	59.80
BANCO DE CREDITO DEL PERU	1.89%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	2.70
TELECOM ARGENTINA SA	1.79%	TMT	n.a.	Neutro	n.a.	74.00
CELULOSA ARAUCO	1.72%	Cellulosa e carta	A	Neutro	Verde	199.90
ITAU UNIBANCO HOLDING SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	1.66%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	11.71	14.70	
Neutro	76.16	71.61	
Negativo	6.16	10.56	
Senza Rating	2.82	3.13	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.62% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	-	
AA	9.76	12.52	
A	20.40	16.51	
BBB	21.70	21.58	
BB	20.69	17.58	
B	4.72	5.09	
CCC	0.60	3.31	
Non valutabile	0.89	-	
Dati non disponibili	21.24	23.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	44.22	41.94	
Giallo	13.78	13.61	
Arancio	16.61	19.79	
Rosso	0.41	1.25	
Dati non disponibili	20.94	23.41	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95.73% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	226.68	172.86	
Industriale	73.70	54.56	
Utilities	72.32	162.88	
Altri	40.41	46.71	
Metalli e miniere	36.23	35.28	
<b>Total</b>	<b>449.33</b>	<b>472.29</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 79.50% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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/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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Latin America Corporate Bond Fund IA USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**223'612'595**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>38'720'293</b>	Quota (NAV), USD <b>909.13</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.35%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.85%</b> Bench. <b>2.69%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.85%</b> Bench. <b>2.69%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.85%</b> Bench. <b>2.69%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Claudia von Waldkirch
Data di lancio	07.10.2019
Data di lancio di classe di quote	07.10.2019
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2022006139
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in dollari USA di emittenti corporate, quasi sovrani e semi-governativi domiciliati o che svolgono gran parte della propria attività in America Latina. L'universo d'investimento comprende titoli investment grade e di emittenti high yield, ed è ampiamente diversificato tra paesi, settori e rating. Il fondo mira a realizzare rendimenti superiori al benchmark sull'arco dell'intero ciclo economico. Il fondo è gestito attivamente sulla base di un processo d'investimento che considera elementi top-down e bottom-up. Questa classe di quote offre una copertura contro il rischio di cambio rispetto alla moneta di riferimento (USD).

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

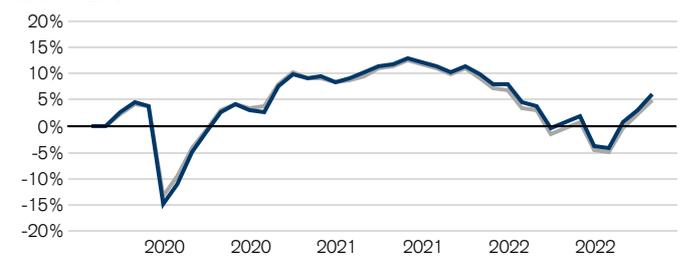
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2019



■ 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	2.85												2.85
Benchmark	2.69												2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.16</b>												<b>0.16</b>

## Andamento della Performance

dal 01.11.2019, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.85	10.63	-3.51	0.46	n.a.	1.79
Benchmark	2.69	10.58	-4.00	0.19	n.a.	1.42
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.16</b>	<b>0.04</b>	<b>0.49</b>	<b>0.27</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.36</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.69	14.00	n.a.	13.54
Volatilità benchmark	10.52	13.04	n.a.	12.61
<b>Tracking error</b>	<b>0.55</b>	<b>1.26</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.23</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.

Benchmark: JPM CEMBI Broad Diversified Latin America. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.11.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.51	7.18	1.30	-7.47	2.85
Benchmark	2.13	7.84	0.79	-8.15	2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.38</b>	<b>-0.66</b>	<b>0.52</b>	<b>0.68</b>	<b>0.16</b>

### Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.72	5.11	Rating medio ponderato lineare	BB BB
Rendimento alla scadenza	8.26%	7.96%	Numero di titoli	184 444
Peggior rendimento possibile	8.40%	7.97%		
WAL to worst in anni	7.48	7.94		

### 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.
- **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 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.
- **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.

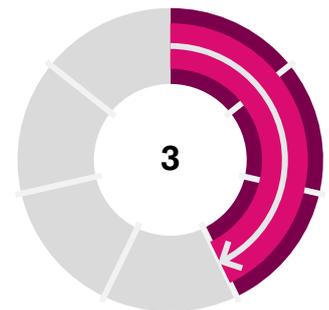
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Messico	19.80	18.57
Brasile	18.48	19.09
Colombia	16.18	16.70
Argentina	11.01	7.56
Perù	10.48	11.34
Cile	9.49	15.20
Panama	4.74	4.03
Guatemala	2.36	2.52
Stati Uniti	2.25	-
Giamaica	1.68	1.11
Liquidità	0.90	-
Ecuador	0.47	0.33
Porto Rico	0.45	-
Paraguay	0.43	1.40
Altri	1.26	2.16

### Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
America latina	96.33	100.00
Nord America	2.25	-
Liquidità	0.89	-
Globale	0.30	-
Africa	0.23	-
Altri	0.00	-

### Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.03	2.84
1-3 anni	17.52	19.58
3-5 anni	31.23	25.26
5-7 anni	16.22	17.12
7-10 anni	15.85	18.20
10-15 anni	0.50	2.13
>15 anni	13.66	14.85
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.25	-	
AA	0.30	-	
A	2.35	2.06	
BBB	28.81	38.35	
BB	34.42	38.33	
B	15.86	11.04	
CCC & Inferiore	15.11	10.06	
Senza Rating	-	0.17	
Liquidità	0.89	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	20.13	17.28	
Valori finanziari	17.72	19.26	
TMT	15.34	12.39	
Utilities	9.71	15.25	
Consumo	8.76	11.83	
Industriale	8.26	5.89	
Metalli e miniere	6.33	7.28	
Cellulosa e carta	5.53	4.48	
Titoli di Stato	2.57	-	
Trasporti	1.63	3.19	
Immobili	1.47	1.51	
Altri	2.53	1.62	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
ECOPETROL SA	US279158AL39	5.38%	26.06.2026	2.52%
TREASURY BILL	US912796W472		18.05.2023	2.25%
SUZANO AUSTRIA GMBH	US86964WAF95	6.00%	15.01.2029	1.95%
BANCO DE CREDITO DEL PERU 10NC5	US05971V2C81	3.13%	01.07.2030	1.90%
BANCO DO BRASIL (GRAND CAYMAN BRAN	USG07402DP58	6.25%	31.12.2049	1.76%
ECOPETROL SA	US279158AP43	4.63%	02.11.2031	1.46%
AES PANAMA SRL	USP0608AAB28	4.38%	31.05.2030	1.44%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE	US344419AC03	3.50%	16.01.2050	1.38%
YPF SA	USP989MJBEO4	8.50%	28.07.2025	1.35%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.	USL6388GHV51	6.25%	25.03.2029	1.26%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	0.32
Massimo drawdown, in %	-18.86

## Analisi di mercato

I titoli societari dell'America Latina hanno generato forti rendimenti a gennaio. A contribuire positivamente sono stati sia gli spread creditizi che i tassi privi di rischio dei Treasury USA. Gli spread creditizi si sono ristretti di 7 pb, a 397 pb. Il rendimento dei Treasury USA a 10 anni è sceso e si attesta al 3,5%. Ciò detto, la curva si è ulteriormente invertita. Nelle obbligazioni societarie dell'America Latina, quelle argentine hanno sovraperformato, seguite dalle omologhe messicane. Da un punto di vista settoriale, petrolio e gas e metalli e minerario hanno sovraperformato, mentre i finanziari hanno generato i rendimenti più bassi. In generale, l'high yield ha sovraperformato l'investment grade.

## Analisi della performance

Il Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund ha generato una sovraperformance rispetto al benchmark. La selezione dei titoli in Messico e Brasile ha contribuito positivamente, così come il sovrappeso in Argentina. Dall'altro lato, rischi idiosincratichi in Giamaica hanno contribuito negativamente. Da un punto di vista settoriale, la strategia ha guadagnato attraverso la selezione dei titoli nei segmenti petrolio e gas e industriali, ma perde per la stessa ragione nei servizi di pubblica utilità. In termini di rating, attraverso la selezione dei titoli nel segmento B e il suo sovrappeso, la strategia ha guadagnato.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund IA USD
Codice Bloomberg	CSLBIAU LX
ISIN	LU2022006139
Numero di valore	48765181
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America
Benchmark Codice Bloomberg	JBCDLA

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.69%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	12.75
Moneta di distribuzione	USD
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.44	6.17
Punteggio ambientale	4.90	5.03
Punteggio criteri sociali	5.47	5.30
Punteggio di governance	4.17	4.21
Copertura per rating/punteggio	77.87%	76.59%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	565.17	582.41
Copertura per Intensità di carbonio	79.50%	81.09%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
ECOPETROL SA	5.74%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
YPF SA	4.90%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Verde	1'352.90
SUZANO AUSTRIA GMBH	2.34%	Cellulosa e carta	BB	Neutro	Arancio	377.60
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	2.26%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Arancio	760.40
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	2.18%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	2.08%	TMT	BB	Neutro	Giallo	59.80
BANCO DE CREDITO DEL PERU	1.90%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	2.70
TELECOM ARGENTINA SA	1.79%	TMT	n.a.	Neutro	n.a.	74.00
CELULOSA ARAUCO	1.72%	Cellulosa e carta	A	Neutro	Verde	199.90
ITAU UNIBANCO HOLDING SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	1.66%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	11.71	14.70	
Neutro	76.16	71.61	
Negativo	6.16	10.56	
Senza Rating	2.82	3.13	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.85% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	-	
AA	9.76	12.52	
A	20.40	16.51	
BBB	21.70	21.58	
BB	20.69	17.58	
B	4.72	5.09	
CCC	0.60	3.31	
Non valutabile	0.89	-	
Dati non disponibili	21.24	23.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	44.22	41.94	
Giallo	13.78	13.61	
Arancio	16.61	19.79	
Rosso	0.41	1.25	
Dati non disponibili	20.94	23.41	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95.96% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	226.68	172.86	
Industriale	73.70	54.56	
Utilities	72.32	162.88	
Altri	40.41	46.71	
Metalli e miniere	36.23	35.28	
<b>Total</b>	<b>449.33</b>	<b>472.29</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 79.50% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

---

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Latin America Corporate Bond Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**223'612'595**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>14'137'074</b>	Quota (NAV), USD <b>103.70</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>1.20%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.80%</b> Bench. <b>2.69%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.80%</b> Bench. <b>2.69%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.80%</b> Bench. <b>2.69%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Claudia von Waldkirch
Data di lancio	07.10.2019
Data di lancio di classe di quote	07.10.2019
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2022005164
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in dollari USA di emittenti corporate, quasi sovrani e semi-governativi domiciliati o che svolgono gran parte della propria attività in America Latina. L'universo d'investimento comprende titoli investment grade e di emittenti high yield, ed è ampiamente diversificato tra paesi, settori e rating. Il fondo mira a realizzare rendimenti superiori al benchmark sull'arco dell'intero ciclo economico. Il fondo è gestito attivamente sulla base di un processo d'investimento che considera elementi top-down e bottom-up. Questa classe di quote offre una copertura contro il rischio di cambio rispetto alla moneta di riferimento (USD).

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

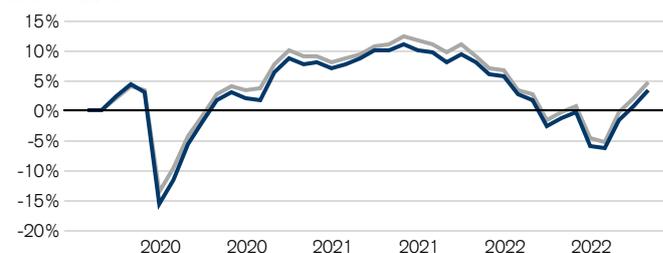


■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2019



■ 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	2.80												2.80
Benchmark	2.69												2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.11</b>												<b>0.11</b>

## Andamento della Performance

dal 01.11.2019, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.80	10.46	-4.09	-0.24	n.a.	1.06
Benchmark	2.69	10.58	-4.00	0.19	n.a.	1.42
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.11</b>	<b>-0.12</b>	<b>-0.09</b>	<b>-0.44</b>	<b>n.a.</b>	<b>-0.36</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.69	13.99	n.a.	13.53
Volatilità benchmark	10.52	13.04	n.a.	12.61
<b>Tracking error</b>	<b>0.55</b>	<b>1.25</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.22</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 01.11.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.37	6.27	0.61	-8.02	2.80
Benchmark	2.13	7.84	0.79	-8.15	2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.23</b>	<b>-1.57</b>	<b>-0.17</b>	<b>0.13</b>	<b>0.11</b>

### Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.72	5.11	Rating medio ponderato lineare	BB BB
Rendimento alla scadenza	8.26%	7.96%	Numero di titoli	184 444
Peggior rendimento possibile	8.40%	7.97%		
WAL to worst in anni	7.48	7.94		

### 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.
- **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 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.
- **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.

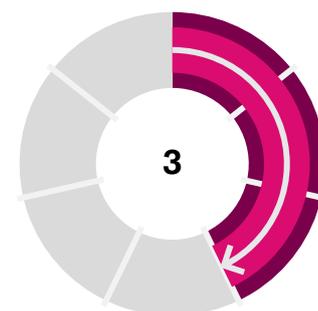
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Messico	19.80	18.57
Brasile	18.48	19.09
Colombia	16.18	16.70
Argentina	11.01	7.56
Perù	10.48	11.34
Cile	9.49	15.20
Panama	4.74	4.03
Guatemala	2.36	2.52
Stati Uniti	2.25	-
Giamaica	1.68	1.11
Liquidità	0.90	-
Ecuador	0.47	0.33
Porto Rico	0.45	-
Paraguay	0.43	1.40
Altri	1.26	2.16

### Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
America latina	96.33	100.00
Nord America	2.25	-
Liquidità	0.89	-
Globale	0.30	-
Africa	0.23	-
Altri	0.00	-

### Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.03	2.84
1-3 anni	17.52	19.58
3-5 anni	31.23	25.26
5-7 anni	16.22	17.12
7-10 anni	15.85	18.20
10-15 anni	0.50	2.13
>15 anni	13.66	14.85
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.25	-	
AA	0.30	-	
A	2.35	2.06	
BBB	28.81	38.35	
BB	34.42	38.33	
B	15.86	11.04	
CCC & Inferiore	15.11	10.06	
Senza Rating	-	0.17	
Liquidità	0.89	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	20.13	17.28	
Valori finanziari	17.72	19.26	
TMT	15.34	12.39	
Utilities	9.71	15.25	
Consumo	8.76	11.83	
Industriale	8.26	5.89	
Metalli e miniere	6.33	7.28	
Cellulosa e carta	5.53	4.48	
Titoli di Stato	2.57	-	
Trasporti	1.63	3.19	
Immobili	1.47	1.51	
Altri	2.53	1.62	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
ECOPETROL SA	US279158AL39	5.38%	26.06.2026	2.52%
TREASURY BILL	US912796W472		18.05.2023	2.25%
SUZANO AUSTRIA GMBH	US86964WAF95	6.00%	15.01.2029	1.95%
BANCO DE CREDITO DEL PERU 10NC5	US05971V2C81	3.13%	01.07.2030	1.90%
BANCO DO BRASIL (GRAND CAYMAN BRAN	USG07402DP58	6.25%	31.12.2049	1.76%
ECOPETROL SA	US279158AP43	4.63%	02.11.2031	1.46%
AES PANAMA SRL	USP0608AAB28	4.38%	31.05.2030	1.44%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE	US344419AC03	3.50%	16.01.2050	1.38%
YPF SA	USP989MJBEO4	8.50%	28.07.2025	1.35%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.	USL6388GHV51	6.25%	25.03.2029	1.26%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	-0.24
Massimo drawdown, in %	-18.97

## Analisi di mercato

I titoli societari dell'America Latina hanno generato forti rendimenti a gennaio. A contribuire positivamente sono stati sia gli spread creditizi che i tassi privi di rischio dei Treasury USA. Gli spread creditizi si sono ristretti di 7 pb, a 397 pb. Il rendimento dei Treasury USA a 10 anni è sceso e si attesta al 3,5%. Ciò detto, la curva si è ulteriormente invertita. Nelle obbligazioni societarie dell'America Latina, quelle argentine hanno sovraperformato, seguite dalle omologhe messicane. Da un punto di vista settoriale, petrolio e gas e metalli e minerario hanno sovraperformato, mentre i finanziari hanno generato i rendimenti più bassi. In generale, l'high yield ha sovraperformato l'investment grade.

## Analisi della performance

Il Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund ha generato una sovraperformance rispetto al benchmark. La selezione dei titoli in Messico e Brasile ha contribuito positivamente, così come il sovrappeso in Argentina. Dall'altro lato, rischi idiosincratichi in Giamaica hanno contribuito negativamente. Da un punto di vista settoriale, la strategia ha guadagnato attraverso la selezione dei titoli nei segmenti petrolio e gas e industriali, ma perde per la stessa ragione nei servizi di pubblica utilità. In termini di rating, attraverso la selezione dei titoli nel segmento B e il suo sovrappeso, la strategia ha guadagnato.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund B USD
Codice Bloomberg	CSLLBBU LX
ISIN	LU2022005164
Numero di valore	48786756
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America
Benchmark Codice Bloomberg	JBCDLA

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.41%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.44	6.17
Punteggio ambientale	4.90	5.03
Punteggio criteri sociali	5.47	5.30
Punteggio di governance	4.17	4.21
Copertura per rating/punteggio	77.87%	76.59%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	565.17	582.41
Copertura per Intensità di carbonio	79.50%	81.09%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
ECOPETROL SA	5.74%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
YPF SA	4.90%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Verde	1'352.90
SUZANO AUSTRIA GMBH	2.34%	Cellulosa e carta	BB	Neutro	Arancio	377.60
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	2.26%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Arancio	760.40
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	2.18%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	2.08%	TMT	BB	Neutro	Giallo	59.80
BANCO DE CREDITO DEL PERU	1.90%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	2.70
TELECOM ARGENTINA SA	1.79%	TMT	n.a.	Neutro	n.a.	74.00
CELULOSA ARAUCO	1.72%	Cellulosa e carta	A	Neutro	Verde	199.90
ITAU UNIBANCO HOLDING SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	1.66%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	11.71	14.70	
Neutro	76.16	71.61	
Negativo	6.16	10.56	
Senza Rating	2.82	3.13	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.85% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	-	
AA	9.76	12.52	
A	20.40	16.51	
BBB	21.70	21.58	
BB	20.69	17.58	
B	4.72	5.09	
CCC	0.60	3.31	
Non valutabile	0.89	-	
Dati non disponibili	21.24	23.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	44.22	41.94	
Giallo	13.78	13.61	
Arancio	16.61	19.79	
Rosso	0.41	1.25	
Dati non disponibili	20.94	23.41	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95.96% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	226.68	172.86	
Industriale	73.70	54.56	
Utilities	72.32	162.88	
Altri	40.41	46.71	
Metalli e miniere	36.23	35.28	
<b>Total</b>	<b>449.33</b>	<b>472.29</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 79.50% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Latin America Corporate Bond Fund IB USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>223'612'595</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>34'924'475</b>	Quota (NAV), USD <b>1'061.99</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.35%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.85%</b> Bench. <b>2.69%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.85%</b> Bench. <b>2.69%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.85%</b> Bench. <b>2.69%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Claudia von Waldkirch
Data di lancio	07.10.2019
Data di lancio di classe di quote	07.10.2019
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2022006568
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in dollari USA di emittenti corporate, quasi sovrani e semi-governativi domiciliati o che svolgono gran parte della propria attività in America Latina. L'universo d'investimento comprende titoli investment grade e di emittenti high yield, ed è ampiamente diversificato tra paesi, settori e rating. Il fondo mira a realizzare rendimenti superiori al benchmark sull'arco dell'intero ciclo economico. Il fondo è gestito attivamente sulla base di un processo d'investimento che considera elementi top-down e bottom-up. Questa classe di quote offre una copertura contro il rischio di cambio rispetto alla moneta di riferimento (USD).

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

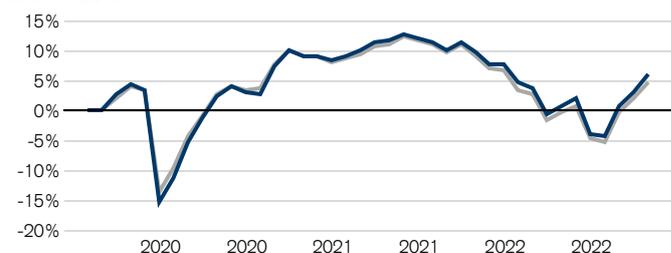


■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2019



■ 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	2.85												2.85
Benchmark	2.69												2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.16</b>												<b>0.16</b>

## Andamento della Performance

dal 01.11.2019, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.85	10.63	-3.51	0.46	n.a.	1.79
Benchmark	2.69	10.58	-4.00	0.19	n.a.	1.42
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.16</b>	<b>0.04</b>	<b>0.49</b>	<b>0.27</b>	<b>n.a.</b>	<b>0.36</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.69	14.00	n.a.	13.54
Volatilità benchmark	10.52	13.04	n.a.	12.61
<b>Tracking error</b>	<b>0.55</b>	<b>1.26</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.23</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 01.11.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.51	7.18	1.30	-7.47	2.85
Benchmark	2.13	7.84	0.79	-8.15	2.69
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.38</b>	<b>-0.66</b>	<b>0.52</b>	<b>0.68</b>	<b>0.16</b>

### Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.72	5.11	Rating medio ponderato lineare	BB BB
Rendimento alla scadenza	8.26%	7.96%	Numero di titoli	184 444
Peggior rendimento possibile	8.40%	7.97%		
WAL to worst in anni	7.48	7.94		

### 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.
- **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 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.
- **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.

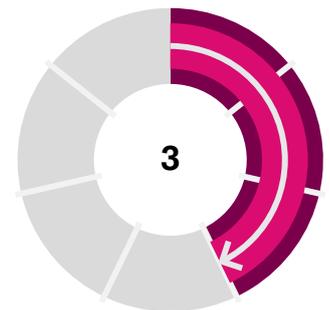
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Messico	19.80	18.57
Brasile	18.48	19.09
Colombia	16.18	16.70
Argentina	11.01	7.56
Perù	10.48	11.34
Cile	9.49	15.20
Panama	4.74	4.03
Guatemala	2.36	2.52
Stati Uniti	2.25	-
Giamaica	1.68	1.11
Liquidità	0.90	-
Ecuador	0.47	0.33
Porto Rico	0.45	-
Paraguay	0.43	1.40
Altri	1.26	2.16

### Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
America latina	96.33	100.00
Nord America	2.25	-
Liquidità	0.89	-
Globale	0.30	-
Africa	0.23	-
Altri	0.00	-

### Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	5.03	2.84
1-3 anni	17.52	19.58
3-5 anni	31.23	25.26
5-7 anni	16.22	17.12
7-10 anni	15.85	18.20
10-15 anni	0.50	2.13
>15 anni	13.66	14.85
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	2.25	-	
AA	0.30	-	
A	2.35	2.06	
BBB	28.81	38.35	
BB	34.42	38.33	
B	15.86	11.04	
CCC & Inferiore	15.11	10.06	
Senza Rating	-	0.17	
Liquidità	0.89	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	20.13	17.28	
Valori finanziari	17.72	19.26	
TMT	15.34	12.39	
Utilities	9.71	15.25	
Consumo	8.76	11.83	
Industriale	8.26	5.89	
Metalli e miniere	6.33	7.28	
Cellulosa e carta	5.53	4.48	
Titoli di Stato	2.57	-	
Trasporti	1.63	3.19	
Immobili	1.47	1.51	
Altri	2.53	1.62	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
ECOPETROL SA	US279158AL39	5.38%	26.06.2026	2.52%
TREASURY BILL	US912796W472		18.05.2023	2.25%
SUZANO AUSTRIA GMBH	US86964WAF95	6.00%	15.01.2029	1.95%
BANCO DE CREDITO DEL PERU 10NC5	US05971V2C81	3.13%	01.07.2030	1.90%
BANCO DO BRASIL (GRAND CAYMAN BRAN	USG07402DP58	6.25%	31.12.2049	1.76%
ECOPETROL SA	US279158AP43	4.63%	02.11.2031	1.46%
AES PANAMA SRL	USP0608AAB28	4.38%	31.05.2030	1.44%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE	US344419AC03	3.50%	16.01.2050	1.38%
YPF SA	USP989MJBEO4	8.50%	28.07.2025	1.35%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S.	USL6388GHV51	6.25%	25.03.2029	1.26%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni Portafoglio
Information ratio	0.32
Massimo drawdown, in %	-18.86

## Analisi di mercato

I titoli societari dell'America Latina hanno generato forti rendimenti a gennaio. A contribuire positivamente sono stati sia gli spread creditizi che i tassi privi di rischio dei Treasury USA. Gli spread creditizi si sono ristretti di 7 pb, a 397 pb. Il rendimento dei Treasury USA a 10 anni è sceso e si attesta al 3,5%. Ciò detto, la curva si è ulteriormente invertita. Nelle obbligazioni societarie dell'America Latina, quelle argentine hanno sovraperformato, seguite dalle omologhe messicane. Da un punto di vista settoriale, petrolio e gas e metalli e minerario hanno sovraperformato, mentre i finanziari hanno generato i rendimenti più bassi. In generale, l'high yield ha sovraperformato l'investment grade.

## Analisi della performance

Il Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund ha generato una sovraperformance rispetto al benchmark. La selezione dei titoli in Messico e Brasile ha contribuito positivamente, così come il sovrappeso in Argentina. Dall'altro lato, rischi idiosincratichi in Giamaica hanno contribuito negativamente. Da un punto di vista settoriale, la strategia ha guadagnato attraverso la selezione dei titoli nei segmenti petrolio e gas e industriali, ma perde per la stessa ragione nei servizi di pubblica utilità. In termini di rating, attraverso la selezione dei titoli nel segmento B e il suo sovrappeso, la strategia ha guadagnato.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Latin America Corporate Bond Fund IB USD
Codice Bloomberg	CSLTIBU LX
ISIN	LU2022006568
Numero di valore	48765189
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified Latin America
Benchmark Codice Bloomberg	JBCDLA

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.69%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.44	6.17
Punteggio ambientale	4.90	5.03
Punteggio criteri sociali	5.47	5.30
Punteggio di governance	4.17	4.21
Copertura per rating/punteggio	77.87%	76.59%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	565.17	582.41
Copertura per Intensità di carbonio	79.50%	81.09%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
ECOPETROL SA	5.74%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
YPF SA	4.90%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Verde	1'352.90
SUZANO AUSTRIA GMBH	2.34%	Cellulosa e carta	BB	Neutro	Arancio	377.60
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	2.26%	Petrolio e gas	BB	Neutro	Arancio	760.40
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	2.18%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00
AMERICA MOVIL SAB DE CV	2.08%	TMT	BB	Neutro	Giallo	59.80
BANCO DE CREDITO DEL PERU	1.90%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	2.70
TELECOM ARGENTINA SA	1.79%	TMT	n.a.	Neutro	n.a.	74.00
CELULOSA ARAUCO	1.72%	Cellulosa e carta	A	Neutro	Verde	199.90
ITAU UNIBANCO HOLDING SA (CAYMAN ISLANDS BRANCH)	1.66%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo	2.00

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	11.71	14.70	
Neutro	76.16	71.61	
Negativo	6.16	10.56	
Senza Rating	2.82	3.13	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.85% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	-	-	
AA	9.76	12.52	
A	20.40	16.51	
BBB	21.70	21.58	
BB	20.69	17.58	
B	4.72	5.09	
CCC	0.60	3.31	
Non valutabile	0.89	-	
Dati non disponibili	21.24	23.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	44.22	41.94	
Giallo	13.78	13.61	
Arancio	16.61	19.79	
Rosso	0.41	1.25	
Dati non disponibili	20.94	23.41	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 95.96% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	226.68	172.86	
Industriale	73.70	54.56	
Utilities	72.32	162.88	
Altri	40.41	46.71	
Metalli e miniere	36.23	35.28	
<b>Total</b>	<b>449.33</b>	<b>472.29</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 79.50% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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

Questa è una comunicazione di marketing.  
Si invita a fare riferimento al prospetto/documento informativo del fondo e al KIID/KID (a seconda dei casi) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale.

31 gennaio 2023

Italia

## Credit Suisse (Lux) High Yield USD Bond Fund

un comparto del CS Investment Funds 1 - Classe BH EUR

### Politica d'investimento

L'obiettivo di questo comparto è generare il massimo rendimento possibile. Il comparto investe almeno i due terzi del suo patrimonio complessivo in titoli di debito, obbligazioni, note, titoli simili a tasso fisso o variabile (compresi i titoli emessi a sconto) di emittenti societari non investment grade, denominati in US Dollari.

### Caratteristiche del fondo

<b>Gestore del fondo</b>	Credit Suisse Asset Management LLC
<b>Gestore del fondo dal</b>	08.12.2017
<b>Domicilio del gestore</b>	New York / London
<b>Direzione del fondo</b>	Credit Suisse Fund Management S.A.
<b>Domicilio del fondo</b>	Lussemburgo
<b>Valuta base</b>	USD
<b>Chiusura d'esercizio</b>	31 ottobre
<b>Patrimonio netto (in mln.)</b>	9,09
<b>Data di lancio</b>	08.12.2017
<b>Commissione di gestione p.a. <sup>2)</sup></b>	1,20%
<b>Spese correnti <sup>2)</sup></b>	1,81%
<b>Benchmark (BM)</b>	ICE BofA US High Yield Constr. (TR) (EUR-Hgd)
<b>Swinging single pricing (SSP) <sup>4)</sup></b>	Sì
<b>Classe di investimento</b>	Categoria BH (ad accumulazione)
<b>Valuta della classe</b>	EUR
<b>Codice ISIN</b>	LU1684798249
<b>Codice Bloomberg</b>	CSHBHEC LX
<b>Categoria assogestioni</b>	-
<b>Quota (NAV)</b>	128,02
<b>Riscatti</b>	Giornalieri

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

### Duration e rendimento

	Fondo
Rendimento alla scadenza in % <sup>3)</sup>	9,11
Rendimento minimo in % (lordo)	8,12
Scadenza media dei titoli in portafoglio (anni)	5,94
Duration modificata (anni)	4,52

<sup>1)</sup> Il rendimento alla scadenza 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.

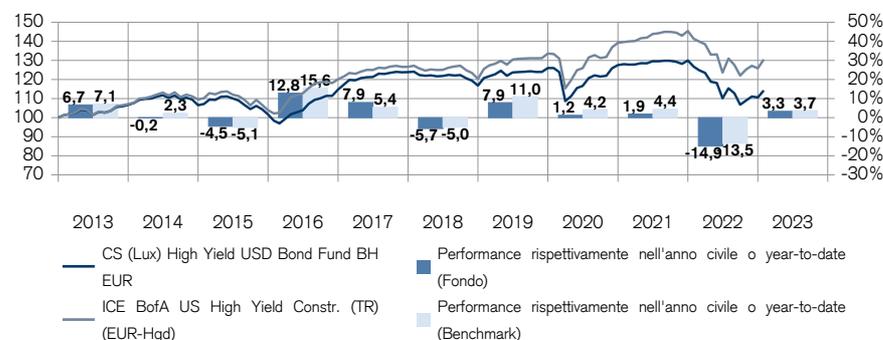
### Statistiche del fondo

	3 anni	5 anni
Volatilità annualizzata in %	11,34	9,15
Information ratio	-1,51	-1,39
Tracking Error (Ex post)	1,65	1,55
Massima perdita in % <sup>5)</sup>	-17,83	-17,83

<sup>5)</sup> La massima perdita è il rendimento cumulativo peggiore registrato nel periodo di riferimento.

### Performance netta in EUR (base 100) e performance annua

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

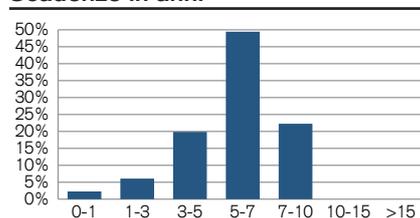


Per la valutazione dei dati di performance, tenere presente che il fondo è stato oggetto di ristrutturazione e nuovo lancio con effetto al 08 dicembre 2017. Per la ristrutturazione, tutte le attività e le passività del precedente CSIF 14 - CS (Lux) High Yield USD Bond Fund BH EUR sono state trasferite a CS (Lux) High Yield USD Bond Fund BH EUR. La gestione e la politica d'investimento del fondo sono rimaste invariate. I dati sulla performance dal nuovo lancio non devono essere riportati poiché non riguardano un periodo di almeno 12 mesi. La performance riportata è una simulazione basata sulla performance effettiva del CSIF 14 - CS (Lux) High Yield USD Bond Fund BH EUR. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri.

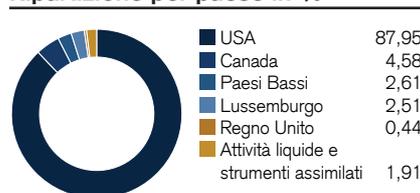
### Performance netta in EUR - in %

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	3,33	4,81	3,33	-9,83	-9,33	-7,94
Benchmark	3,70	4,19	3,70	-7,63	-2,14	2,58

### Scadenze in anni



### Ripartizione per paese in %



### Valute in %

	prima della copertura	dopo la copertura
USD	100,00	100,00

### Numero di posizioni

Fondo	165
-------	-----

### Primi 10 emittenti in %

Principali posizioni	in % del totale
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	2,42
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	2,06
SeaWorld Parks & Entertainment Inc	2,05
UPC Broadband Finco BV	1,94
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas	1,92
National Financial Partners Corp	1,78
CSC Holdings LLC	1,64
Speedway Motorsports LLC / Speedway Funding II Inc	1,56
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	1,48
WMG Acquisition Corp	1,46
<b>Totale</b>	<b>18,31</b>

### Composizione del portafoglio in %

Industrie di base	14,85
Tecnologia ed elettronica	11,17
Beni d'investimento	9,90
Energia	8,45
Mezzi di comunicazione	7,89
Servizi	7,60
Settore sanitario	6,96
Tempo libero	6,57
Servizi finanziari	5,76
Altri	20,85
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

<sup>2)</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.

L'asset allocation presentata su questa pagina può cambiare nel tempo.

<sup>3)</sup> Il rendimento del portafoglio tiene conto della copertura valutaria, mentre il rendimento del benchmark qui illustrato non la considera. Rendimento alla scadenza calcolato nella valuta della classe di quote.

## 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.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- 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.
- 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.

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.

**La documentazione completa d'offerta, comprendente informazioni complete sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un rappresentante Credit Suisse o, se disponibile, tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://credit-suisse.com/fundsearch)).**

Fonti di dati 31. gennaio 2023: Credit Suisse, diversamente specificato.

## Disclaimer

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 concessore 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 concessore 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.

Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG e/o le sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

**Italia : Agente pagatore:** Allfunds Bank SA, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, BNP Paribas Securities Services Milan Branch

**Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** 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)

**Distributore (IB) – se il presente materiale è distribuito da:** Credit Suisse Securities Societad de Valores Italian Branch, via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy. [customerservice.csi@credit-suisse.com](mailto:customerservice.csi@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.

Questa è una comunicazione di marketing.  
Si invita a fare riferimento al prospetto/documento informativo del fondo e al KIID/KID (a seconda dei casi) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale.

31 gennaio 2023

Italia

## Credit Suisse (Lux) High Yield USD Bond Fund

un comparto del CS Investment Funds 1 - Classe B USD

### Politica d'investimento

L'obiettivo di questo comparto è generare il massimo rendimento possibile. Il comparto investe almeno i due terzi del suo patrimonio complessivo in titoli di debito, obbligazioni, note, titoli simili a tasso fisso o variabile (compresi i titoli emessi a sconto) di emittenti societari non investment grade, denominati in US Dollari.

### Caratteristiche del fondo

Gestore del fondo

Credit Suisse Asset Management LLC

Gestore del fondo dal 08.12.2017

Domicilio del gestore New York / London

Direzione del fondo Credit Suisse Fund Management S.A.

Domicilio del fondo Lussemburgo

Valuta base USD

Chiusura d'esercizio 31 ottobre

Patrimonio netto (in mln.) 9,09

Data di lancio 08.12.2017

Commissione di gestione p.a. <sup>2)</sup> 1,20%

Spese correnti <sup>2)</sup> 1,82%

Benchmark (BM) ICE BofA US High Yield Constr. (TR)

Swinging single pricing (SSP) <sup>4)</sup> Sì

Classe di investimento Categoria B

(ad accumulazione)

Valuta della classe USD

Codice ISIN LU1684797787

Codice Bloomberg CSHYUBU LX

Categoria assogestioni -

Quota (NAV) 313,83

Riscatti Giomalieri

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

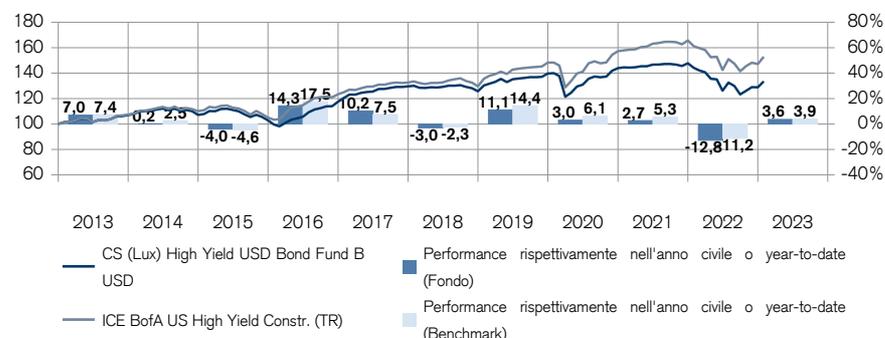
<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

### Performance netta in USD (base 100) e performance annua

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

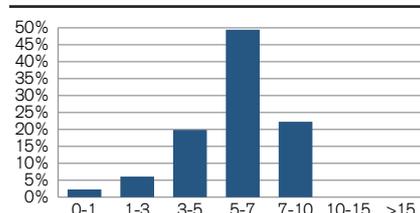


Per la valutazione dei dati di performance, tenere presente che il fondo è stato oggetto di ristrutturazione e nuovo lancio con effetto al 08 dicembre 2017. Per la ristrutturazione, tutte le attività e le passività del precedente CSIF 14 - CS (Lux) High Yield USD Bond Fund B USD sono state trasferite a CS (Lux) High Yield USD Bond Fund B USD. La gestione e la politica d'investimento del fondo sono rimaste invariate. I dati sulla performance dal nuovo lancio non devono essere riportati poiché non riguardano un periodo di almeno 12 mesi. La performance riportata è una simulazione basata sulla performance effettiva del CSIF 14 - CS (Lux) High Yield USD Bond Fund B USD. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri.

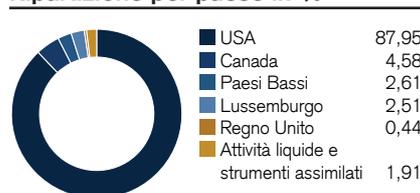
### Performance netta in USD - in %

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	3,61	5,84	3,61	-7,40	-4,64	2,63
Benchmark	3,91	5,05	3,91	-5,14	3,09	14,53

### Scadenze in anni



### Ripartizione per paese in %



### Valute in %

	prima della copertura	dopo la copertura
USD	100,00	100,00

### Numero di posizioni

Fondo	165
-------	-----

### Primi 10 emittenti in %

Principali posizioni	in % del totale
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp	2,42
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl	2,06
SeaWorld Parks & Entertainment Inc	2,05
UPC Broadband Finco BV	1,94
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas	1,92
National Financial Partners Corp	1,78
CSC Holdings LLC	1,64
Speedway Motorsports LLC / Speedway Funding II Inc	1,56
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	1,48
WMG Acquisition Corp	1,46
<b>Totale</b>	<b>18,31</b>

### Composizione del portafoglio in %

Industrie di base	14,85
Tecnologia ed elettronica	11,17
Beni d'investimento	9,90
Energia	8,45
Mezzi di comunicazione	7,89
Servizi	7,60
Settore sanitario	6,96
Tempo libero	6,57
Servizi finanziari	5,76
Altri	20,85
<b>Totale</b>	<b>100,00</b>

1) Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

2) 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.

L'asset allocation presentata su questa pagina può cambiare nel tempo.

3) Rendimento alla scadenza calcolato nella valuta della classe di quote.

## 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.
- Rischio di controparte: il fallimento o l'insolvenza delle controparti dei derivati del Fondo potrebbero provocare il mancato pagamento o la mancata consegna.
- 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.
- 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.

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.

**La documentazione completa d'offerta, comprendente informazioni complete sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un rappresentante Credit Suisse o, se disponibile, tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://www.credit-suisse.com/fundsearch)).**

Fonti di dati 31. gennaio 2023: Credit Suisse, diversamente specificato.

## Disclaimer

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 concessore 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 concessore 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://www.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.

Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG e/o le sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

**Italia : Agente pagatore:** Allfunds Bank SA, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, BNP Paribas Securities Services Milan Branch

**Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** 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)

**Distributore (IB) – se il presente materiale è distribuito da:** Credit Suisse Securities Societad de Valores Italian Branch, via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy. [customerservice.csi@credit-suisse.com](mailto:customerservice.csi@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.

# CS (Lux) Global Value Bond Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**60'790'126**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>11'041'248</b>	Quota (NAV), USD <b>135.15</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.53%</b> Bench. <b>0.46%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.53%</b> Bench. <b>0.46%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.53%</b> Bench. <b>0.46%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Oliver Gasser
Data di lancio	30.03.2009
Data di lancio di classe di quote	15.12.2009
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458988226
Benchmark	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) +100bps

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è quello di conseguire l'apprezzamento del capitale nell'ambito di specifiche regole di diversificazione del rischio, effettuando investimenti opportunistici "long bias" sul mercato globale del reddito fisso, con un'allocazione attiva tra diversi settori del credito concentrandosi tanto sullo spettro investment grade quanto su quello noninvestment grade. La maggior parte degli attivi sarà investita in obbligazioni, altri titoli del reddito fisso (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli a tasso variabile, titoli ABS e MBS, prodotti strutturati, obbligazioni convertibili e asset sintetici. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.

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

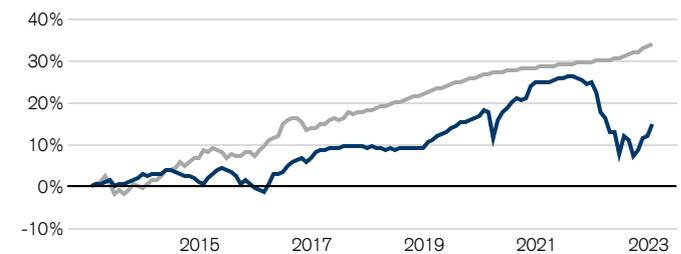
dal 01.01.2023



■ 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	2.53												2.53
Benchmark	0.46												0.46
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.08</b>												<b>2.08</b>

## Andamento della Performance

dal 01.01.2010, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.53	5.75	-6.30	-0.95	0.92	2.43
Benchmark	0.46	1.25	3.02	1.90	2.49	3.57
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.08</b>	<b>4.50</b>	<b>-9.31</b>	<b>-2.84</b>	<b>-1.57</b>	<b>-1.14</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2010, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.63	7.18	5.65	4.48
Volatilità benchmark	0.45	0.35	0.34	2.17
<b>Tracking error</b>	<b>9.37</b>	<b>7.11</b>	<b>5.58</b>	<b>4.57</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.

Benchmark: Secured Overnight Financing Rate (SOFR) +100bps. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## 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	-1.79	-1.26	7.06	2.44	0.00	7.00	6.76	0.18	-10.51	2.53
Benchmark	7.30	0.65	6.02	3.71	3.37	3.39	1.68	1.16	2.64	0.46
<b>Relativa Netta</b>	<b>-9.09</b>	<b>-1.92</b>	<b>1.05</b>	<b>-1.27</b>	<b>-3.37</b>	<b>3.61</b>	<b>5.08</b>	<b>-0.99</b>	<b>-13.15</b>	<b>2.08</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.79	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	5.35%	A-
WAL to worst in anni	4.84	

## 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.
- **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 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.

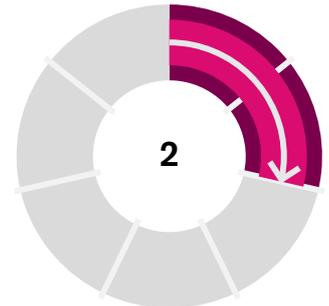
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Governativi	34.82	
Societario	21.42	
High Yield	18.12	
Convertibili	17.03	
Mercati emergenti	6.53	
Liquidità	1.82	
Altri	0.26	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	74.72	
EUR	19.14	
CHF	5.33	
JPY	0.45	
HKD	0.18	
GBP	0.11	
AUD	0.03	
SGD	0.00	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	98.34	
EUR	0.59	
JPY	0.45	
Altri	0.62	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.08	
AA	36.12	
A	15.32	
BBB	10.63	
BB	23.38	
B	8.96	
Altri	3.51	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	13.48	
1-3 anni	34.79	
3-5 anni	29.27	
5-7 anni	8.71	
7-10 anni	5.81	
>15 anni	7.91	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	47.93	
Svizzera	14.77	
Germania	8.78	
Paesi Bassi	5.45	
Regno Unito	4.97	
Altri	18.10	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US912828VB32	1.75%	15.05.2023	8.28%
TREASURY NOTE	US912828Y875	1.75%	31.07.2024	7.99%
TREASURY NOTE	US912828ZL77	0.38%	30.04.2025	7.67%
TREASURY NOTE	US91282CBT71	0.75%	31.03.2026	7.59%
NOVARTIS CAPITAL CORP	US66989HAG39	3.40%	06.05.2024	3.31%
ING GROEP NV	US456837AV55	1.73%	01.04.2027	3.01%
CEMBRA MONEY BANK AG	CH0486598227		09.07.2026	2.99%
NESTLE HOLDINGS INC.	USU74078CF89	0.63%	15.01.2026	2.99%
JPMORGAN CHASE & CO	US46647PBW59	1.04%	04.02.2027	2.98%
SWISS PRIME SITE AG	CH0397642775	0.33%	16.01.2025	1.75%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.36	-0.25
Massimo drawdown, in %	-15.13	-15.13

## Analisi di mercato

Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando così completamente le perdite di dicembre e registrando la loro più elevata chiusura mensile da marzo 2022. Il rally negli attivi rischiosi è stato trainato in larga misura dal declino che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali che sono passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund tedeschi decennali ha registrato una caduta di simile portata. Le obbligazioni investment grade globali, secondo quanto rilevato dal Bloomberg Global Aggregate Index, hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Nei mercati del credito, le obbligazioni convertibili globali e il capitale contingente hanno sovraperformato il reddito fisso globale, mentre le strategie di duration lunga e high grade hanno sottoperformato su base relativa. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende l'US Dollar Index (DXY) perdendo il -1,4%. Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda del dollaro USA più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha sovraperformato il benchmark e i mercati del reddito fisso globali in generale, spinto dal sovrappeso creditizio in satelliti non core come le obbligazioni convertibili e altri ibridi. I maggiori contributi sulla base dei titoli singoli sono state le obbligazioni subordinate, o Landesbank Baden-Württemberg, Electricite de France e Volkswagen. Come fanalino di coda figurano diverse posizioni nelle obbligazioni societarie dei mercati emergenti come Sibur, Cemex o Ecopetrol, nonché obbligazioni societarie investment grade di breve scadenza come Mercedes-Benz e Roche. La duration del portafoglio è rimasta pressoché invariata ed è sempre incentrata sul medio termine della curva dei tassi e su una strategia creditizia con approccio barbell con una maggioranza investita in obbligazioni societarie investment grade e titoli di Stato, completata da temi d'investimento del credito selettivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund B USD
Codice Bloomberg	CSFIVBU LX
ISIN	LU0458988226
Numero di valore	10671058
Benchmark	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) +100bps

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.17%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.79
Punteggio ambientale	5.70
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	5.62
Copertura per rating/punteggio	91.46%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	262.05
Copertura per Intensità di carbonio	60.17%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	31.52%	Titoli a reddito fisso	A	Neutro	n.a.
NOVARTIS CAPITAL CORP	3.31%	Sanità	AA	Positivo	Giallo
ING GROEP NV	3.01%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo
CEMBRA MONEY BANK AG	2.99%	Finanziari	AAA	Positivo	Verde
NESTLE HLDGS INC.	2.99%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Arancio
JPMORGAN CHASE & CO	2.98%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
SWISS PRIME SITE AG	1.75%	Immobili	A	Neutro	Verde
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	1.65%	Finanziari	AA	Positivo	Verde
BANK OF AMERICA CORP	1.64%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	1.64%	Titoli a reddito fisso	AA	Positivo	n.a.

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	26.91	
Neutro	63.31	
Negativo	5.84	
Senza Rating	0.78	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.84% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	22.06	
Giallo	13.18	
Arancio	19.76	
Rosso	1.66	
Dati non disponibili	6.60	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 63.27% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	3.43	
AA	23.75	
A	47.68	
BBB	6.01	
BB	5.66	
B	4.35	
CCC	0.58	
Non valutabile	1.91	
Dati non disponibili	6.63	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	87.30	
Utilities	43.32	
Altri	14.72	
Industriali	7.42	
Tecnologia informazione	4.93	
<b>Total</b>	<b>157.68</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 60.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) Global Value Bond Fund BH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**60'790'126**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>12'408'965</b>	Quota (NAV), EUR <b>114.53</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.24%</b> Bench. <b>0.25%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.24%</b> Bench. <b>0.25%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.24%</b> Bench. <b>0.25%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Oliver Gasser
Data di lancio	30.03.2009
Data di lancio di classe di quote	15.12.2009
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458988812
Benchmark	Euro short-term rate (€STR) +100bps

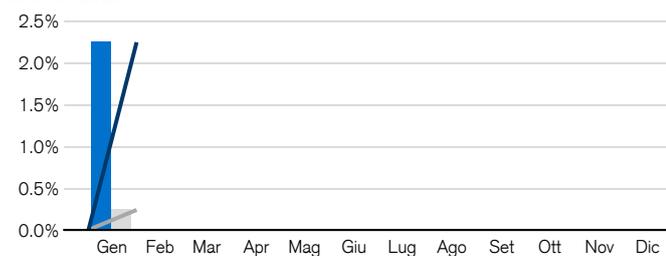
## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è quello di conseguire l'apprezzamento del capitale nell'ambito di specifiche regole di diversificazione del rischio, effettuando investimenti opportunistici "long bias" sul mercato globale del reddito fisso, con un'allocazione attiva tra diversi settori del credito concentrandosi tanto sullo spettro investment grade quanto su quello noninvestment grade. La maggior parte degli attivi sarà investita in obbligazioni, altri titoli del reddito fisso (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli a tasso variabile, titoli ABS e MBS, prodotti strutturati, obbligazioni convertibili e asset sintetici. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.

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

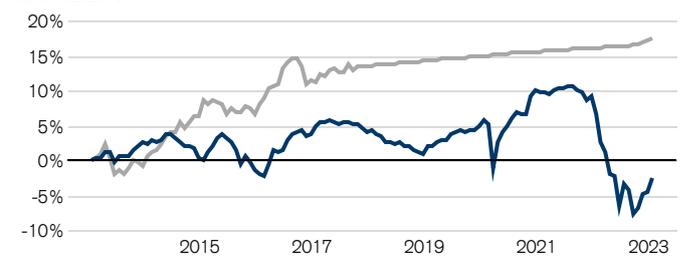
dal 01.01.2023



■ 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	2.24												2.24
Benchmark	0.25												0.25
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.99</b>												<b>1.99</b>

## Andamento della Performance

dal 01.01.2010, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.24	4.78	-8.65	-2.63	-1.34	1.14
Benchmark	0.25	0.67	1.21	0.73	0.69	2.57
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.99</b>	<b>4.12</b>	<b>-9.86</b>	<b>-3.37</b>	<b>-2.03</b>	<b>-1.43</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2010, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.42	7.20	5.65	4.51
Volatilità benchmark	0.28	0.19	0.15	2.23
<b>Tracking error</b>	<b>9.28</b>	<b>7.15</b>	<b>5.61</b>	<b>4.61</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.

Benchmark: Euro short-term rate (€STR) +100bps. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## 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	-2.22	-1.79	5.45	0.25	-3.00	3.78	4.86	-0.76	-12.59	2.24
Benchmark	7.24	0.32	4.46	1.79	0.63	0.61	0.56	0.44	0.99	0.25
<b>Relativa Netta</b>	<b>-9.46</b>	<b>-2.11</b>	<b>1.00</b>	<b>-1.54</b>	<b>-3.63</b>	<b>3.16</b>	<b>4.30</b>	<b>-1.20</b>	<b>-13.59</b>	<b>1.99</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.75	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	2.92%	A-
WAL to worst in anni	4.55	

## 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.
- **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 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.

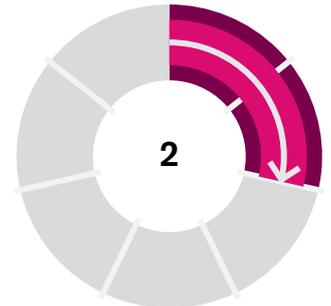
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Governativi	34.38	
Societario	21.15	
High Yield	17.89	
Convertibili	16.81	
Mercati emergenti	6.44	
Liquidità	1.80	
Altri	1.53	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	74.72	
EUR	19.14	
CHF	5.33	
JPY	0.45	
HKD	0.18	
GBP	0.11	
AUD	0.03	
SGD	0.00	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	99.35	
JPY	0.45	
CHF	0.26	
Altri	-0.06	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.06	
AA	35.66	
A	15.13	
BBB	10.49	
BB	23.09	
B	8.84	
Altri	4.73	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	14.58	
1-3 anni	34.34	
3-5 anni	28.90	
5-7 anni	8.60	
7-10 anni	5.74	
>15 anni	7.81	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	47.32	
Svizzera	14.58	
Germania	8.66	
Paesi Bassi	5.38	
Regno Unito	4.91	
Altri	19.14	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US912828VB32	1.75%	15.05.2023	8.17%
TREASURY NOTE	US912828Y875	1.75%	31.07.2024	7.88%
TREASURY NOTE	US912828ZL77	0.38%	30.04.2025	7.57%
TREASURY NOTE	US91282CBT71	0.75%	31.03.2026	7.49%
NOVARTIS CAPITAL CORP	US66989HAG39	3.40%	06.05.2024	3.26%
ING GROEP NV	US456837AV55	1.73%	01.04.2027	2.97%
CEMBRA MONEY BANK AG	CH0486598227		09.07.2026	2.95%
NESTLE HOLDINGS INC.	USU74078CF89	0.63%	15.01.2026	2.95%
JPMORGAN CHASE & CO	US46647PBW59	1.04%	04.02.2027	2.94%
SWISS PRIME SITE AG	CH0397642775	0.33%	16.01.2025	1.72%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.44	-0.33
Massimo drawdown, in %	-16.69	-16.69

## Analisi di mercato

Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando così completamente le perdite di dicembre e registrando la loro più elevata chiusura mensile da marzo 2022. Il rally negli attivi rischiosi è stato trainato in larga misura dal declino che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali che sono passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund tedeschi decennali ha registrato una caduta di simile portata. Le obbligazioni investment grade globali, secondo quanto rilevato dal Bloomberg Global Aggregate Index, hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Nei mercati del credito, le obbligazioni convertibili globali e il capitale contingente hanno sovraperformato il reddito fisso globale, mentre le strategie di duration lunga e high grade hanno sottoperformato su base relativa. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende l'US Dollar Index (DXY) perdendo il -1,4%. Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda del dollaro USA più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha sovraperformato il benchmark e i mercati del reddito fisso globali in generale, spinto dal sovrappeso creditizio in satelliti non core come le obbligazioni convertibili e altri ibridi. I maggiori contributi sulla base dei titoli singoli sono state le obbligazioni subordinate, o Landesbank Baden-Württemberg, Electricite de France e Volkswagen. Come fanalino di coda figurano diverse posizioni nelle obbligazioni societarie dei mercati emergenti come Sibur, Cemex o Ecopetrol, nonché obbligazioni societarie investment grade di breve scadenza come Mercedes-Benz e Roche. La duration del portafoglio è rimasta pressoché invariata ed è sempre incentrata sul medio termine della curva dei tassi e su una strategia creditizia con approccio barbell con una maggioranza investita in obbligazioni societarie investment grade e titoli di Stato, completata da temi d'investimento del credito selettivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund BH EUR
Codice Bloomberg	CSFIVRE LX
ISIN	LU0458988812
Numero di valore	10671063
Benchmark	Euro short-term rate (€STR) + 100bps

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.25%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>4</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.78
Punteggio ambientale	5.70
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	5.62
Copertura per rating/punteggio	91.46%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	262.05
Copertura per Intensità di carbonio	60.17%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	31.12%	Titoli a reddito fisso	A	Neutro	n.a.
NOVARTIS CAPITAL CORP	3.26%	Sanità	AA	Positivo	Giallo
ING GROEP NV	2.97%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo
CEMBRA MONEY BANK AG	2.95%	Finanziari	AAA	Positivo	Verde
NESTLE HLDGS INC.	2.95%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Arancio
JPMORGAN CHASE & CO	2.94%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
SWISS PRIME SITE AG	1.72%	Immobili	A	Neutro	Verde
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	1.63%	Finanziari	AA	Positivo	Verde
BANK OF AMERICA CORP	1.62%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	1.62%	Titoli a reddito fisso	AA	Positivo	n.a.

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	26.91	
Neutro	63.31	
Negativo	5.84	
Senza Rating	0.78	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'95.61% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	22.06	
Giallo	13.18	
Arancio	19.76	
Rosso	1.66	
Dati non disponibili	6.60	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 62.46% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	3.43	
AA	23.75	
A	47.68	
BBB	6.01	
BB	5.66	
B	4.35	
CCC	0.58	
Non valutabile	1.91	
Dati non disponibili	6.63	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	87.30	
Utilities	43.32	
Altri	14.72	
Industriali	7.42	
Tecnologia informazione	4.93	
<b>Total</b>	<b>157.68</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 60.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Global Value Bond Fund BH CHF



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**60'790'126**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>9'513'006</b>	Quota (NAV), CHF <b>108.08</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.16%</b> Bench. <b>0.17%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.16%</b> Bench. <b>0.17%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.16%</b> Bench. <b>0.17%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Oliver Gasser
Data di lancio	30.03.2009
Data di lancio di classe di quote	15.12.2009
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458988655
Benchmark	Swiss Average Rate ON (18:00 CET fixing) (SARON) +100bps

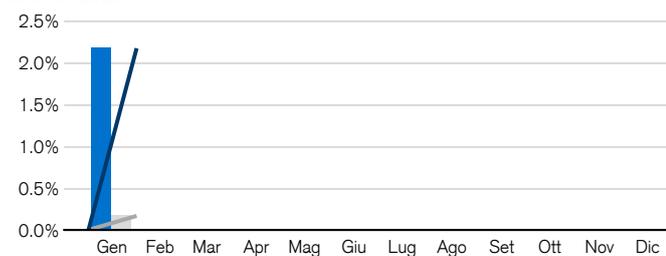
## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è quello di conseguire l'apprezzamento del capitale nell'ambito di specifiche regole di diversificazione del rischio, effettuando investimenti opportunistici "long bias" sul mercato globale del reddito fisso, con un'allocazione attiva tra diversi settori del credito concentrandosi tanto sullo spettro investment grade quanto su quello noninvestment grade. La maggior parte degli attivi sarà investita in obbligazioni, altri titoli del reddito fisso (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli a tasso variabile, titoli ABS e MBS, prodotti strutturati, obbligazioni convertibili e asset sintetici. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.

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

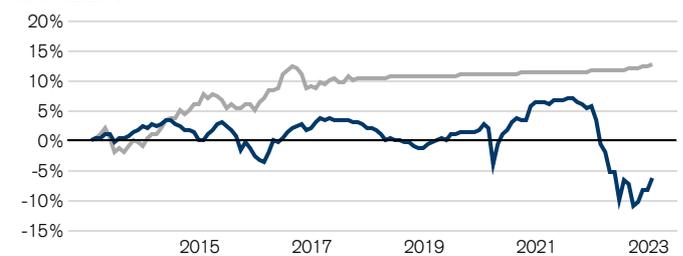
dal 01.01.2023



■ 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	2.16												2.16
Benchmark	0.17												0.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.00</b>												<b>2.00</b>

## Andamento della Performance

dal 01.01.2010, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.16	4.47	-9.15	-2.94	-1.68	0.69
Benchmark	0.17	0.43	0.90	0.47	0.38	2.07
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.00</b>	<b>4.04</b>	<b>-10.05</b>	<b>-3.41</b>	<b>-2.06</b>	<b>-1.38</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2010, in %

	Volatilità annualizzata, in %				
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	
Volatilità portafoglio	9.36	7.17	5.63	4.49	
Volatilità benchmark	0.18	0.13	0.11	2.20	
<b>Tracking error</b>	<b>9.26</b>	<b>7.14</b>	<b>5.61</b>	<b>4.56</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	-2.32	-2.56	4.87	-0.17	-3.32	3.31	4.63	-0.94	-13.00	2.16
Benchmark	6.95	-0.89	3.78	1.33	0.26	0.23	0.28	0.24	0.76	0.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>-9.28</b>	<b>-1.68</b>	<b>1.08</b>	<b>-1.50</b>	<b>-3.58</b>	<b>3.08</b>	<b>4.34</b>	<b>-1.18</b>	<b>-13.76</b>	<b>2.00</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.76	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	1.53%	A-
WAL to worst in anni	4.56	

## 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.
- **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 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.

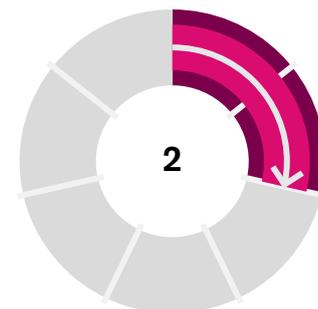
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Governativi	34.52	
Societario	21.23	
High Yield	17.96	
Convertibili	16.88	
Mercati emergenti	6.47	
Liquidità	1.81	
Altri	1.13	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	74.72	
EUR	19.14	
CHF	5.33	
JPY	0.45	
HKD	0.18	
GBP	0.11	
AUD	0.03	
SGD	0.00	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
CHF	99.43	
EUR	0.58	
JPY	0.45	
Altri	-0.47	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	35.80	
A	15.19	
BBB	10.53	
BB	23.18	
B	8.88	
Altri	4.35	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	14.24	
1-3 anni	34.48	
3-5 anni	29.01	
5-7 anni	8.63	
7-10 anni	5.76	
>15 anni	7.84	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	47.51	
Svizzera	14.64	
Germania	8.70	
Paesi Bassi	5.40	
Regno Unito	4.93	
Altri	18.81	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US912828VB32	1.75%	15.05.2023	8.20%
TREASURY NOTE	US912828Y875	1.75%	31.07.2024	7.92%
TREASURY NOTE	US912828ZL77	0.38%	30.04.2025	7.60%
TREASURY NOTE	US91282CBT71	0.75%	31.03.2026	7.52%
NOVARTIS CAPITAL CORP	US66989HAG39	3.40%	06.05.2024	3.28%
ING GROEP NV	US456837AV55	1.73%	01.04.2027	2.98%
CEMBRA MONEY BANK AG	CH0486598227		09.07.2026	2.97%
NESTLE HOLDINGS INC.	USU74078CF89	0.63%	15.01.2026	2.96%
JPMORGAN CHASE & CO	US46647PBW59	1.04%	04.02.2027	2.96%
SWISS PRIME SITE AG	CH0397642775	0.33%	16.01.2025	1.73%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.45	-0.34
Massimo drawdown, in %	-16.85	-16.85

## Analisi di mercato

Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando così completamente le perdite di dicembre e registrando la loro più elevata chiusura mensile da marzo 2022. Il rally negli attivi rischiosi è stato trainato in larga misura dal declino che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali che sono passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund tedeschi decennali ha registrato una caduta di simile portata. Le obbligazioni investment grade globali, secondo quanto rilevato dal Bloomberg Global Aggregate Index, hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Nei mercati del credito, le obbligazioni convertibili globali e il capitale contingente hanno sovraperformato il reddito fisso globale, mentre le strategie di duration lunga e high grade hanno sottoperformato su base relativa. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende l'US Dollar Index (DXY) perdendo il -1,4%. Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda del dollaro USA più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha sovraperformato il benchmark e i mercati del reddito fisso globali in generale, spinto dal sovrappeso creditizio in satelliti non core come le obbligazioni convertibili e altri ibridi. I maggiori contributi sulla base dei titoli singoli sono state le obbligazioni subordinate, o Landesbank Baden-Württemberg, Electricite de France e Volkswagen. Come fanalino di coda figurano diverse posizioni nelle obbligazioni societarie dei mercati emergenti come Sibur, Cemex o Ecopetrol, nonché obbligazioni societarie investment grade di breve scadenza come Mercedes-Benz e Roche. La duration del portafoglio è rimasta pressoché invariata ed è sempre incentrata sul medio termine della curva dei tassi e su una strategia creditizia con approccio barbell con una maggioranza investita in obbligazioni societarie investment grade e titoli di Stato, completata da temi d'investimento del credito selettivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund BH CHF
Codice Bloomberg	CSFIVRS LX
ISIN	LU0458988655
Numero di valore	10671060
Benchmark	Swiss Average Rate ON (18:00 CET fixing) (SARON) +100bps

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.25%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.78
Punteggio ambientale	5.70
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	5.62
Copertura per rating/punteggio	91.46%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	262.05
Copertura per Intensità di carbonio	60.17%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	31.24%	Titoli a reddito fisso	A	Neutro	n.a.
NOVARTIS CAPITAL CORP	3.28%	Sanità	AA	Positivo	Giallo
ING GROEP NV	2.98%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo
CEMBRA MONEY BANK AG	2.97%	Finanziari	AAA	Positivo	Verde
NESTLE HLDGS INC.	2.96%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Arancio
JPMORGAN CHASE & CO	2.96%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
SWISS PRIME SITE AG	1.73%	Immobili	A	Neutro	Verde
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	1.63%	Finanziari	AA	Positivo	Verde
BANK OF AMERICA CORP	1.63%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	1.62%	Titoli a reddito fisso	AA	Positivo	n.a.

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	26.91	
Neutro	63.31	
Negativo	5.84	
Senza Rating	0.78	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'95.99% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	22.06	
Giallo	13.18	
Arancio	19.76	
Rosso	1.66	
Dati non disponibili	6.60	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 62.72% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	3.43	
AA	23.75	
A	47.68	
BBB	6.01	
BB	5.66	
B	4.35	
CCC	0.58	
Non valutabile	1.91	
Dati non disponibili	6.63	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	87.30	
Utilities	43.32	
Altri	14.72	
Industriali	7.42	
Tecnologia informazione	4.93	
<b>Total</b>	<b>157.68</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 60.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Global Value Bond Fund AH CHF



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**60'790'126**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>635'772</b>	Quota (NAV), CHF <b>79.12</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.17%</b> Bench. <b>0.17%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.17%</b> Bench. <b>0.17%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.17%</b> Bench. <b>0.17%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Oliver Gasser
Data di lancio	30.03.2009
Data di lancio di classe di quote	07.11.2013
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0953015418
Benchmark	Swiss Average Rate ON (18:00 CET fixing) (SARON) +100bps

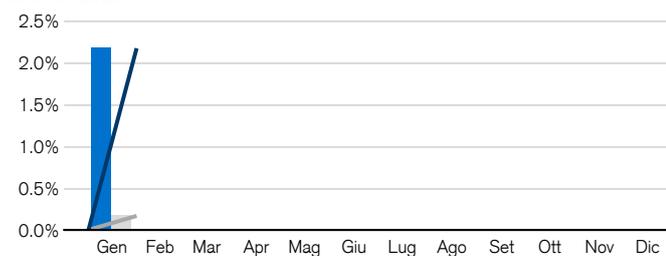
## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è quello di conseguire l'apprezzamento del capitale nell'ambito di specifiche regole di diversificazione del rischio, effettuando investimenti opportunistici "long bias" sul mercato globale del reddito fisso, con un'allocazione attiva tra diversi settori del credito concentrandosi tanto sullo spettro investment grade quanto su quello noninvestment grade. La maggior parte degli attivi sarà investita in obbligazioni, altri titoli del reddito fisso (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli a tasso variabile, titoli ABS e MBS, prodotti strutturati, obbligazioni convertibili e asset sintetici. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.

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

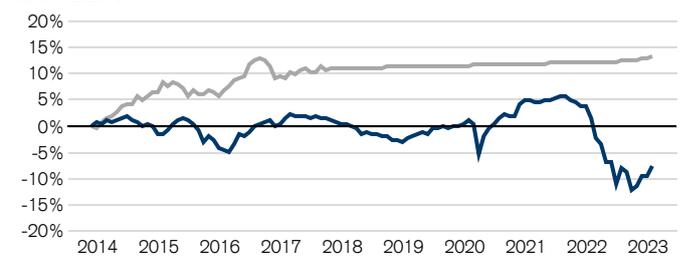
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2013



■ 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	2.17												2.17
Benchmark	0.17												0.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.00</b>												<b>2.00</b>

## Andamento della Performance

dal 01.12.2013, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.17	4.46	-9.15	-2.93	-1.65	-0.88
Benchmark	0.17	0.43	0.90	0.47	0.38	1.34
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.00</b>	<b>4.03</b>	<b>-10.05</b>	<b>-3.40</b>	<b>-2.04</b>	<b>-2.22</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2013, in %

	Volatilità annualizzata, in %				
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	
Volatilità portafoglio	9.36	7.18	5.63	4.55	
Volatilità benchmark	0.18	0.13	0.11	1.89	
<b>Tracking error</b>	<b>9.26</b>	<b>7.15</b>	<b>5.61</b>	<b>4.72</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	-2.30	-2.58	4.78	-0.18	-3.27	3.33	4.68	-0.94	-13.01	2.17
Benchmark	6.95	-0.89	3.78	1.33	0.26	0.23	0.28	0.24	0.76	0.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>-9.25</b>	<b>-1.69</b>	<b>0.99</b>	<b>-1.51</b>	<b>-3.53</b>	<b>3.10</b>	<b>4.40</b>	<b>-1.18</b>	<b>-13.77</b>	<b>2.00</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.76	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	1.53%	A-
WAL to worst in anni	4.56	

## 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.
- **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 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.

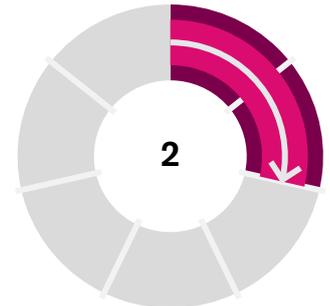
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Governativi	34.52	
Societario	21.23	
High Yield	17.96	
Convertibili	16.88	
Mercati emergenti	6.47	
Liquidità	1.81	
Altri	1.13	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	74.72	
EUR	19.14	
CHF	5.33	
JPY	0.45	
HKD	0.18	
GBP	0.11	
AUD	0.03	
SGD	0.00	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
CHF	99.43	
EUR	0.58	
JPY	0.45	
Altri	-0.47	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	35.80	
A	15.19	
BBB	10.53	
BB	23.18	
B	8.88	
Altri	4.35	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	14.24	
1-3 anni	34.48	
3-5 anni	29.01	
5-7 anni	8.63	
7-10 anni	5.76	
>15 anni	7.84	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	47.51	
Svizzera	14.64	
Germania	8.70	
Paesi Bassi	5.40	
Regno Unito	4.93	
Altri	18.81	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US912828VB32	1.75%	15.05.2023	8.20%
TREASURY NOTE	US912828Y875	1.75%	31.07.2024	7.92%
TREASURY NOTE	US912828ZL77	0.38%	30.04.2025	7.60%
TREASURY NOTE	US91282CBT71	0.75%	31.03.2026	7.52%
NOVARTIS CAPITAL CORP	US66989HAG39	3.40%	06.05.2024	3.28%
ING GROEP NV	US456837AV55	1.73%	01.04.2027	2.98%
CEMBRA MONEY BANK AG	CH0486598227		09.07.2026	2.97%
NESTLE HOLDINGS INC.	USU74078CF89	0.63%	15.01.2026	2.96%
JPMORGAN CHASE & CO	US46647PBW59	1.04%	04.02.2027	2.96%
SWISS PRIME SITE AG	CH0397642775	0.33%	16.01.2025	1.73%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.45	-0.34
Massimo drawdown, in %	-16.86	-16.86

## Analisi di mercato

Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando così completamente le perdite di dicembre e registrando la loro più elevata chiusura mensile da marzo 2022. Il rally negli attivi rischiosi è stato trainato in larga misura dal declino che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali che sono passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund tedeschi decennali ha registrato una caduta di simile portata. Le obbligazioni investment grade globali, secondo quanto rilevato dal Bloomberg Global Aggregate Index, hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Nei mercati del credito, le obbligazioni convertibili globali e il capitale contingente hanno sovraperformato il reddito fisso globale, mentre le strategie di duration lunga e high grade hanno sottoperformato su base relativa. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende l'US Dollar Index (DXY) perdendo il -1,4%. Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda del dollaro USA più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha sovraperformato il benchmark e i mercati del reddito fisso globali in generale, spinto dal sovrappeso creditizio in satelliti non core come le obbligazioni convertibili e altri ibridi. I maggiori contributi sulla base dei titoli singoli sono state le obbligazioni subordinate, o Landesbank Baden-Württemberg, Electricite de France e Volkswagen. Come fanalino di coda figurano diverse posizioni nelle obbligazioni societarie dei mercati emergenti come Sibur, Cemex o Ecopetrol, nonché obbligazioni societarie investment grade di breve scadenza come Mercedes-Benz e Roche. La duration del portafoglio è rimasta pressoché invariata ed è sempre incentrata sul medio termine della curva dei tassi e su una strategia creditizia con approccio barbell con una maggioranza investita in obbligazioni societarie investment grade e titoli di Stato, completata da temi d'investimento del credito selettivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund AH CHF
Codice Bloomberg	CSGVAHC LX
ISIN	LU0953015418
Numero di valore	21858249
Benchmark	Swiss Average Rate ON (18:00 CET fixing) (SARON) +100bps

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.25%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Ultima distribuzione	20.12.2022
Distribuzione	0.91
Moneta di distribuzione	CHF
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) include le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.78
Punteggio ambientale	5.70
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	5.62
Copertura per rating/punteggio	91.46%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	262.05
Copertura per Intensità di carbonio	60.17%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	31.24%	Titoli a reddito fisso	A	Neutro	n.a.
NOVARTIS CAPITAL CORP	3.28%	Sanità	AA	Positivo	Giallo
ING GROEP NV	2.98%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo
CEMBRA MONEY BANK AG	2.97%	Finanziari	AAA	Positivo	Verde
NESTLE HLDGS INC.	2.96%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Arancio
JPMORGAN CHASE & CO	2.96%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
SWISS PRIME SITE AG	1.73%	Immobili	A	Neutro	Verde
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	1.63%	Finanziari	AA	Positivo	Verde
BANK OF AMERICA CORP	1.63%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	1.62%	Titoli a reddito fisso	AA	Positivo	n.a.

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	26.91	
Neutro	63.31	
Negativo	5.84	
Senza Rating	0.78	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'95.99% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	22.06	
Giallo	13.18	
Arancio	19.76	
Rosso	1.66	
Dati non disponibili	6.60	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 62.72% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	3.43	
AA	23.75	
A	47.68	
BBB	6.01	
BB	5.66	
B	4.35	
CCC	0.58	
Non valutabile	1.91	
Dati non disponibili	6.63	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	87.30	
Utilities	43.32	
Altri	14.72	
Industriali	7.42	
Tecnologia informazione	4.93	
<b>Total</b>	<b>157.68</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 60.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Global Value Bond Fund AH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**60'790'126**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>2'384'357</b>	Quota (NAV), EUR <b>81.98</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.23%</b> Bench. <b>0.25%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.23%</b> Bench. <b>0.25%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.23%</b> Bench. <b>0.25%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Oliver Gasser
Data di lancio	30.03.2009
Data di lancio di classe di quote	07.11.2013
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0953015251
Benchmark	Euro short-term rate (€STR) +100bps

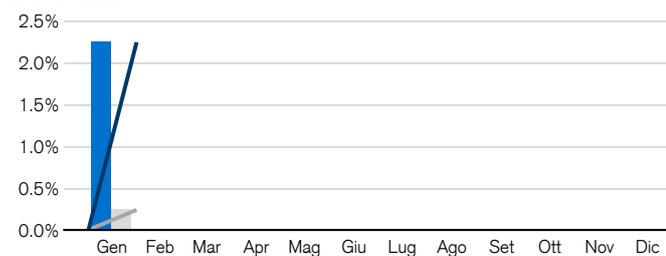
## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è quello di conseguire l'apprezzamento del capitale nell'ambito di specifiche regole di diversificazione del rischio, effettuando investimenti opportunistici "long bias" sul mercato globale del reddito fisso, con un'allocazione attiva tra diversi settori del credito concentrandosi tanto sullo spettro investment grade quanto su quello noninvestment grade. La maggior parte degli attivi sarà investita in obbligazioni, altri titoli del reddito fisso (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli a tasso variabile, titoli ABS e MBS, prodotti strutturati, obbligazioni convertibili e asset sintetici. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.

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

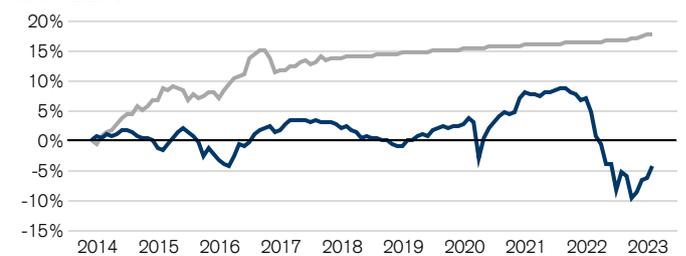
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2013



■ 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	2.23												2.23
Benchmark	0.25												0.25
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.98</b>												<b>1.98</b>

## Andamento della Performance

dal 01.12.2013, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.23	4.79	-8.65	-2.62	-1.33	-0.49
Benchmark	0.25	0.67	1.21	0.73	0.69	1.80
<b>Relativa Netta</b>	<b>1.98</b>	<b>4.12</b>	<b>-9.87</b>	<b>-3.35</b>	<b>-2.02</b>	<b>-2.30</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2013, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.42	7.20	5.65	4.57
Volatilità benchmark	0.28	0.19	0.15	1.91
<b>Tracking error</b>	<b>9.28</b>	<b>7.15</b>	<b>5.61</b>	<b>4.75</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.

Benchmark: Euro short-term rate (€STR) +100bps. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## 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	-2.06	-2.07	5.36	0.31	-3.01	3.81	4.95	-0.81	-12.58	2.23
Benchmark	7.24	0.32	4.46	1.79	0.63	0.61	0.56	0.44	0.99	0.25
<b>Relativa Netta</b>	<b>-9.30</b>	<b>-2.39</b>	<b>0.91</b>	<b>-1.48</b>	<b>-3.64</b>	<b>3.20</b>	<b>4.39</b>	<b>-1.25</b>	<b>-13.58</b>	<b>1.98</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.75	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	2.92%	A-
WAL to worst in anni	4.55	

## 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.
- **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 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.

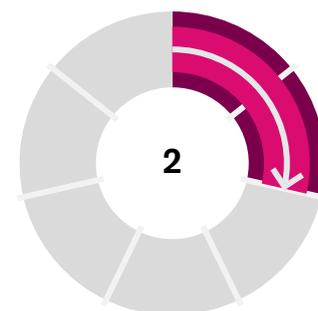
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Governativi	34.38	
Societario	21.15	
High Yield	17.89	
Convertibili	16.81	
Mercati emergenti	6.44	
Liquidità	1.80	
Altri	1.53	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	74.72	
EUR	19.14	
CHF	5.33	
JPY	0.45	
HKD	0.18	
GBP	0.11	
AUD	0.03	
SGD	0.00	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	99.35	
JPY	0.45	
CHF	0.26	
Altri	-0.06	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.06	
AA	35.66	
A	15.13	
BBB	10.49	
BB	23.09	
B	8.84	
Altri	4.73	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	14.58	
1-3 anni	34.34	
3-5 anni	28.90	
5-7 anni	8.60	
7-10 anni	5.74	
>15 anni	7.81	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	47.32	
Svizzera	14.58	
Germania	8.66	
Paesi Bassi	5.38	
Regno Unito	4.91	
Altri	19.14	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US912828VB32	1.75%	15.05.2023	8.17%
TREASURY NOTE	US912828Y875	1.75%	31.07.2024	7.88%
TREASURY NOTE	US912828ZL77	0.38%	30.04.2025	7.57%
TREASURY NOTE	US91282CBT71	0.75%	31.03.2026	7.49%
NOVARTIS CAPITAL CORP	US66989HAG39	3.40%	06.05.2024	3.26%
ING GROEP NV	US456837AV55	1.73%	01.04.2027	2.97%
CEMBRA MONEY BANK AG	CH0486598227		09.07.2026	2.95%
NESTLE HOLDINGS INC.	USU74078CF89	0.63%	15.01.2026	2.95%
JPMORGAN CHASE & CO	US46647PBW59	1.04%	04.02.2027	2.94%
SWISS PRIME SITE AG	CH0397642775	0.33%	16.01.2025	1.72%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.44	-0.33
Massimo drawdown, in %	-16.72	-16.72

## Analisi di mercato

Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando così completamente le perdite di dicembre e registrando la loro più elevata chiusura mensile da marzo 2022. Il rally negli attivi rischiosi è stato trainato in larga misura dal declino che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali che sono passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund tedeschi decennali ha registrato una caduta di simile portata. Le obbligazioni investment grade globali, secondo quanto rilevato dal Bloomberg Global Aggregate Index, hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Nei mercati del credito, le obbligazioni convertibili globali e il capitale contingente hanno sovraperformato il reddito fisso globale, mentre le strategie di duration lunga e high grade hanno sottoperformato su base relativa. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende l'US Dollar Index (DXY) perdendo il -1,4%. Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda del dollaro USA più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha sovraperformato il benchmark e i mercati del reddito fisso globali in generale, spinto dal sovrappeso creditizio in satelliti non core come le obbligazioni convertibili e altri ibridi. I maggiori contributi sulla base dei titoli singoli sono state le obbligazioni subordinate, o Landesbank Baden-Württemberg, Electricite de France e Volkswagen. Come fanalino di coda figurano diverse posizioni nelle obbligazioni societarie dei mercati emergenti come Sibur, Cemex o Ecopetrol, nonché obbligazioni societarie investment grade di breve scadenza come Mercedes-Benz e Roche. La duration del portafoglio è rimasta pressoché invariata ed è sempre incentrata sul medio termine della curva dei tassi e su una strategia creditizia con approccio barbell con una maggioranza investita in obbligazioni societarie investment grade e titoli di Stato, completata da temi d'investimento del credito selettivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund AH EUR
Codice Bloomberg	CSGVAHE LX
ISIN	LU0953015251
Numero di valore	21858251
Benchmark	Euro short-term rate (€STR) +100bps

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.25%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Ultima distribuzione	20.12.2022
Distribuzione	0.96
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.78
Punteggio ambientale	5.70
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	5.62
Copertura per rating/punteggio	91.46%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	262.05
Copertura per Intensità di carbonio	60.17%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	31.12%	Titoli a reddito fisso	A	Neutro	n.a.
NOVARTIS CAPITAL CORP	3.26%	Sanità	AA	Positivo	Giallo
ING GROEP NV	2.97%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo
CEMBRA MONEY BANK AG	2.95%	Finanziari	AAA	Positivo	Verde
NESTLE HLDGS INC.	2.95%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Arancio
JPMORGAN CHASE & CO	2.94%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
SWISS PRIME SITE AG	1.72%	Immobili	A	Neutro	Verde
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	1.63%	Finanziari	AA	Positivo	Verde
BANK OF AMERICA CORP	1.62%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	1.62%	Titoli a reddito fisso	AA	Positivo	n.a.

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	26.91	
Neutro	63.31	
Negativo	5.84	
Senza Rating	0.78	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'95.61% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	22.06	
Giallo	13.18	
Arancio	19.76	
Rosso	1.66	
Dati non disponibili	6.60	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 62.46% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	3.43	
AA	23.75	
A	47.68	
BBB	6.01	
BB	5.66	
B	4.35	
CCC	0.58	
Non valutabile	1.91	
Dati non disponibili	6.63	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	87.30	
Utilities	43.32	
Altri	14.72	
Industriali	7.42	
Tecnologia informazione	4.93	
<b>Total</b>	<b>157.68</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 60.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Global Value Bond Fund IBH CHF



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**60'790'126**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, CHF <b>1'103'936</b>	Quota (NAV), CHF <b>959.94</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.45%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.20%</b> Bench. <b>0.17%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.20%</b> Bench. <b>0.17%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.20%</b> Bench. <b>0.17%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Oliver Gasser
Data di lancio	30.03.2009
Data di lancio di classe di quote	07.11.2013
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0536227712
Benchmark	Swiss Average Rate ON (18:00 CET fixing) (SARON) +100bps

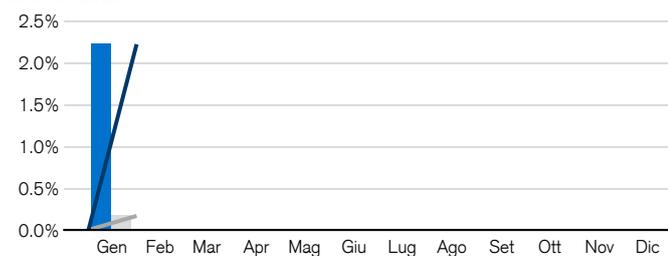
## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è quello di conseguire l'apprezzamento del capitale nell'ambito di specifiche regole di diversificazione del rischio, effettuando investimenti opportunistici "long bias" sul mercato globale del reddito fisso, con un'allocazione attiva tra diversi settori del credito concentrandosi tanto sullo spettro investment grade quanto su quello noninvestment grade. La maggior parte degli attivi sarà investita in obbligazioni, altri titoli del reddito fisso (comprese le obbligazioni zero coupon), titoli a tasso variabile, titoli ABS e MBS, prodotti strutturati, obbligazioni convertibili e asset sintetici. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta.

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

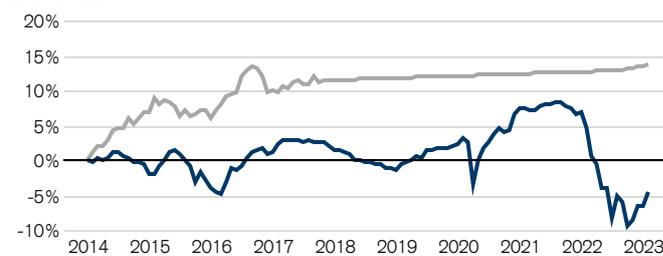
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.01.2014



■ 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	2.20												2.20
Benchmark	0.17												0.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.04</b>												<b>2.04</b>

## Andamento della Performance

dal 01.01.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.20	4.58	-8.74	-2.51	-1.21	-0.50
Benchmark	0.17	0.43	0.90	0.47	0.39	1.42
<b>Relativa Netta</b>	<b>2.04</b>	<b>4.15</b>	<b>-9.64</b>	<b>-2.98</b>	<b>-1.60</b>	<b>-1.92</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.37	7.17	5.63	4.56
Volatilità benchmark	0.18	0.13	0.11	1.88
<b>Tracking error</b>	<b>9.26</b>	<b>7.14</b>	<b>5.61</b>	<b>4.72</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	-1.87	-2.14	5.46	0.19	-2.90	3.82	5.08	-0.49	-12.62	2.20
Benchmark	6.95	-0.89	3.78	1.33	0.26	0.26	0.28	0.24	0.76	0.17
<b>Relativa Netta</b>	<b>-8.82</b>	<b>-1.25</b>	<b>1.68</b>	<b>-1.14</b>	<b>-3.15</b>	<b>3.56</b>	<b>4.80</b>	<b>-0.73</b>	<b>-13.37</b>	<b>2.04</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.76	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	1.53%	A-
WAL to worst in anni	4.56	

## 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.
- **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 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.

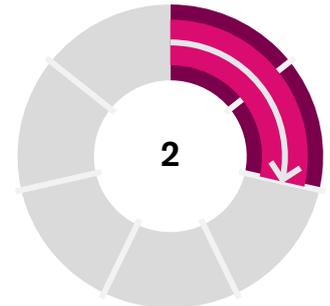
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Governativi	34.52	
Societario	21.23	
High Yield	17.96	
Convertibili	16.88	
Mercati emergenti	6.47	
Liquidità	1.81	
Altri	1.13	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	74.72	
EUR	19.14	
CHF	5.33	
JPY	0.45	
HKD	0.18	
GBP	0.11	
AUD	0.03	
SGD	0.00	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per divisa

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
CHF	99.43	
EUR	0.58	
JPY	0.45	
Altri	-0.47	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	35.80	
A	15.19	
BBB	10.53	
BB	23.18	
B	8.88	
Altri	4.35	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	14.24	
1-3 anni	34.48	
3-5 anni	29.01	
5-7 anni	8.63	
7-10 anni	5.76	
>15 anni	7.84	
Altri	0.03	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	47.51	
Svizzera	14.64	
Germania	8.70	
Paesi Bassi	5.40	
Regno Unito	4.93	
Altri	18.81	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US912828VB32	1.75%	15.05.2023	8.20%
TREASURY NOTE	US912828Y875	1.75%	31.07.2024	7.92%
TREASURY NOTE	US912828ZL77	0.38%	30.04.2025	7.60%
TREASURY NOTE	US91282CBT71	0.75%	31.03.2026	7.52%
NOVARTIS CAPITAL CORP	US66989HAG39	3.40%	06.05.2024	3.28%
ING GROEP NV	US456837AV55	1.73%	01.04.2027	2.98%
CEMBRA MONEY BANK AG	CH0486598227		09.07.2026	2.97%
NESTLE HOLDINGS INC.	USU74078CF89	0.63%	15.01.2026	2.96%
JPMORGAN CHASE & CO	US46647PBW59	1.04%	04.02.2027	2.96%
SWISS PRIME SITE AG	CH0397642775	0.33%	16.01.2025	1.73%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.39	-0.26
Massimo drawdown, in %	-16.45	-16.45

## Analisi di mercato

Le azioni globali (con copertura in dollari USA) hanno registrato un'impennata del 6,6% a gennaio, cancellando così completamente le perdite di dicembre e registrando la loro più elevata chiusura mensile da marzo 2022. Il rally negli attivi rischiosi è stato trainato in larga misura dal declino che ha raggiunto quasi il -10% nei rendimenti dei Treasury USA decennali che sono passati dal 3,87 al 3,5%. Il rendimento dei Bund tedeschi decennali ha registrato una caduta di simile portata. Le obbligazioni investment grade globali, secondo quanto rilevato dal Bloomberg Global Aggregate Index, hanno guadagnato il 2,3%, sostenute da rendimenti più ridotti e da spread creditizi moderatamente più ristretti. Nei mercati del credito, le obbligazioni convertibili globali e il capitale contingente hanno sovraperformato il reddito fisso globale, mentre le strategie di duration lunga e high grade hanno sottoperformato su base relativa. Il dollaro USA ha continuato a perdere terreno rispetto al paniere di valute che comprende l'US Dollar Index (DXY) perdendo il -1,4%. Le materie prime non hanno pressoché subito variazioni nonostante i colpi di coda del dollaro USA più debole e della riapertura della Cina.

## Analisi della performance

Il fondo ha sovraperformato il benchmark e i mercati del reddito fisso globali in generale, spinto dal sovrappeso creditizio in satelliti non core come le obbligazioni convertibili e altri ibridi. I maggiori contributi sulla base dei titoli singoli sono state le obbligazioni subordinate, o Landesbank Baden-Württemberg, Electricite de France e Volkswagen. Come fanalino di coda figurano diverse posizioni nelle obbligazioni societarie dei mercati emergenti come Sibur, Cemex o Ecopetrol, nonché obbligazioni societarie investment grade di breve scadenza come Mercedes-Benz e Roche. La duration del portafoglio è rimasta pressoché invariata ed è sempre incentrata sul medio termine della curva dei tassi e su una strategia creditizia con approccio barbell con una maggioranza investita in obbligazioni societarie investment grade e titoli di Stato, completata da temi d'investimento del credito selettivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund IBH CHF
Codice Bloomberg	CSVIBHC LX
ISIN	LU0536227712
Benchmark	Swiss Average Rate ON (18:00 CET fixing) (SARON) +100bps

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.80%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.78
Punteggio ambientale	5.70
Punteggio criteri sociali	5.41
Punteggio di governance	5.62
Copertura per rating/punteggio	91.46%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	262.05
Copertura per Intensità di carbonio	60.17%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore GICS	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	31.24%	Titoli a reddito fisso	A	Neutro	n.a.
NOVARTIS CAPITAL CORP	3.28%	Sanità	AA	Positivo	Giallo
ING GROEP NV	2.98%	Finanziari	AA	Positivo	Giallo
CEMBRA MONEY BANK AG	2.97%	Finanziari	AAA	Positivo	Verde
NESTLE HLDGS INC.	2.96%	Beni di consumo non ciclici	AA	Positivo	Arancio
JPMORGAN CHASE & CO	2.96%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
SWISS PRIME SITE AG	1.73%	Immobili	A	Neutro	Verde
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	1.63%	Finanziari	AA	Positivo	Verde
BANK OF AMERICA CORP	1.63%	Finanziari	A	Neutro	Arancio
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	1.62%	Titoli a reddito fisso	AA	Positivo	n.a.

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	26.91	
Neutro	63.31	
Negativo	5.84	
Senza Rating	0.78	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'95.99% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	22.06	
Giallo	13.18	
Arancio	19.76	
Rosso	1.66	
Dati non disponibili	6.60	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 62.72% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	3.43	
AA	23.75	
A	47.68	
BBB	6.01	
BB	5.66	
B	4.35	
CCC	0.58	
Non valutabile	1.91	
Dati non disponibili	6.63	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore GICS

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore GICS. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	87.30	
Utilities	43.32	
Altri	14.72	
Industriali	7.42	
Tecnologia informazione	4.93	
<b>Total</b>	<b>157.68</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 60.17% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che l'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Global Inflation Linked Bond Fund AH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>492'487'350</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, EUR <b>8'066'708</b>	Quota (NAV), EUR <b>97.30</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b> Bench. <b>0.96%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b> Bench. <b>0.96%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b> Bench. <b>0.96%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Brian Buchmann, Philipp Büchler
Data di lancio	25.10.2007
Data di lancio di classe di quote	15.04.2016
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1307159407
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H)

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Il fondo investe prevalentemente in un'ampia e diversificata gamma di titoli di credito indicizzati all'inflazione, obbligazioni, notes e valori mobiliari simili a reddito fisso o variabile (compresi valori mobiliari emessi su base di sconto). Il fondo potrebbe inoltre investire in future, opzioni o transazioni swap ai fini della copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio. Il rating minimo richiesto è almeno investment grade (BBB- di S&P, Baa3 di Moody's o equivalenti).

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

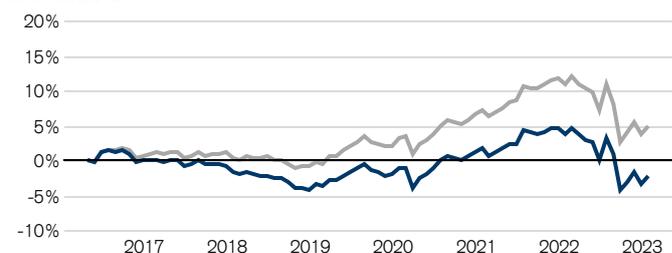
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.05.2016



■ 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	1.19												1.19
Benchmark	0.96												0.96
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.23</b>												<b>0.23</b>

## Andamento della Performance

dal 01.05.2016, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.19	0.75	-6.04	-0.42	-0.16	-0.36
Benchmark	0.96	0.75	-5.40	0.53	0.90	0.70
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.23</b>	<b>-0.01</b>	<b>-0.63</b>	<b>-0.95</b>	<b>-1.06</b>	<b>-1.06</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.69	5.14	4.13	3.67
Volatilità benchmark	7.67	5.07	4.07	3.63
<b>Tracking error</b>	<b>0.53</b>	<b>0.44</b>	<b>0.42</b>	<b>0.40</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 01.05.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.09	-0.76	-3.34	2.15	3.37	3.46	-7.90	1.19
Benchmark	0.66	0.39	-1.98	3.10	4.40	4.78	-7.06	0.96
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.75</b>	<b>-1.15</b>	<b>-1.36</b>	<b>-0.95</b>	<b>-1.03</b>	<b>-1.32</b>	<b>-0.84</b>	<b>0.23</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.38	4.78	Rating medio ponderato lineare	AA- AA
Rendimento alla scadenza	1.79%	1.75%	Numero di titoli	117 90
WAL to worst in anni	4.54	4.93		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

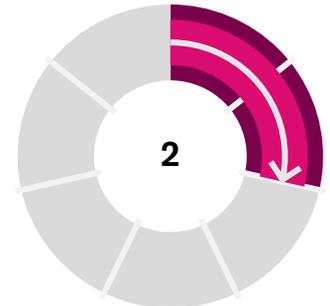
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Obbligazioni governative	83.16	100.01	
Finanziari	7.56	-	
Servizi di consumo	1.54	-	
Governativi	1.27	-	
Beni di consumo	1.07	-	
Sanità	1.06	-	
Telecomunicazioni	0.96	-	
Tecnologia	0.92	-	
Industriali	0.39	-	
Liquidità	0.34	-	
FX	1.35	-0.01	
Altri	0.38	-	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	58.81	61.89	
EUR	23.44	19.22	
GBP	9.49	11.27	
JPY	4.76	4.32	
CHF	1.49	-	
AUD	1.13	1.09	
NZD	0.53	0.33	
SEK	0.34	0.97	
CAD	0.02	0.77	
DKK	0.00	0.14	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
EUR	97.55	99.74	
USD	2.38	0.22	
AUD	0.03	0.00	
Altri	0.04	0.04	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.42	4.71	
AA+	49.47	63.00	
AA	8.97	9.36	
AA-	10.14	11.27	
A+	4.14	-	
A	6.24	4.32	
A-	2.91	-	
BBB+	6.82	2.64	
BBB	0.53	-	
BBB-	4.28	4.71	
Liquidità	1.69	-0.01	
Swap	0.38	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	5.83	-0.01	
1-3 anni	23.01	28.02	
3-5 anni	32.44	28.09	
5-7 anni	21.21	19.40	
7-10 anni	17.52	24.50	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	57.55	61.90	
Regno Unito	9.68	11.27	
Francia	9.25	9.36	
Giappone	5.11	4.32	
Italia	4.28	4.71	
Spagna	3.16	2.64	
Germania	2.45	2.51	
Australia	2.33	1.09	
Canada	1.46	0.77	
Altri	4.73	1.43	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY (CPI) NOTE	US912828XL95	0.38%	15.07.2025	2.66%
TREASURY (CPI) NOTE	US91282CDX65	0.13%	15.01.2032	2.61%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828N712	0.63%	15.01.2026	2.60%
TREASURY INFL IX N/B	US91282CCM10	0.13%	15.07.2031	2.49%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128283R96	0.50%	15.01.2028	2.46%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828V491	0.38%	15.01.2027	2.39%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128282L36	0.38%	15.07.2027	2.36%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828Z377	0.13%	15.01.2030	2.34%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828S505	0.13%	15.07.2026	2.30%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128285W63	0.88%	15.01.2029	2.18%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-2.14	-2.49
Massimo drawdown, in %	-8.64	-8.64

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Se consideriamo le cifre dell'inflazione nel dettaglio: l'indice dei prezzi al consumo statunitense è salito dello 0,3% su base mensile con la componente immobiliare che si è rivelata il principale punto di forza. Nel complesso, l'inflazione generale al consumo statunitense è diminuita al 6,5% su base annua, raggiungendo un livello considerevolmente basso da novembre, quando si era registrato un 7,1% su base annua, mentre l'inflazione core è rimasta elevata al 5,7% su base annua. Volgendo lo sguardo all'Europa, il quadro dell'inflazione è decisamente meno incoraggiante: l'inflazione generale al consumo è scesa dal 9,20% su base annua di dicembre all'8,46% su base annua di gennaio, tuttavia il calo è stato interamente riconducibile alla significativa caduta dell'inflazione legata all'energia. Le pressioni inflazionistiche alla base sono ancora presenti e l'inflazione core ha continuato ad aumentare dal 5,19 al 5,25% su base annua. Il fondo è stato in grado di trarre beneficio dall'ambiente economico, sia su base assoluta che su base relativa. La performance in eccesso positiva rispetto al benchmark è stata spinta dal posizionamento di duration effettiva (lunga in dollari USA e breve in yen giapponesi), dalla posizione di duration break-even (lunga in euro e dollari USA) e dal sovrappeso dei titoli non governativi.

## Posizionamento

Con la transizione nel secondo mese dell'anno, il posizionamento del fondo si è andato aggiustando: mentre la duration reale breve in yen giapponesi è stata mantenuta per il momento (principalmente per via del controllo della curva dei rendimenti da parte della Bank of Japan), abbiamo modificato la duration relativa in dollari USA da lunga a breve in vista dei più recenti dati sul mercato del lavoro provenienti dagli Stati Uniti piuttosto incoraggianti; inoltre abbiamo chiuso la nostra posizione di duration break-even lunga. Nello spettro del credito, manteniamo la nostra visione costruttiva per il credito investment grade, mentre confermiamo il sovrappeso nei titoli societari difensivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund AH EUR
Codice Bloomberg	CSGIAHE LX
ISIN	LU1307159407
Numero di valore	30070826
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H)
Benchmark Codice Bloomberg	BCIW3E

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.18%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>4</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.10	5.74
Punteggio ambientale	5.22	5.06
Punteggio criteri sociali	6.68	7.25
Punteggio di governance	6.09	6.12
Copertura per rating/punteggio	98.96%	100.01%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	12.86	n.a.
Copertura per Intensità di carbonio	14.84%	n.a.

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	48.71%	Governativi	A	Neutro	n.a.
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	9.29%	Governativi	A	Neutro	n.a.
FRANCE (REPUBLIC OF)	8.97%	Governativi	A	Neutro	n.a.
JAPAN (GOVERNMENT OF)	4.69%	Governativi	A	Neutro	n.a.
ITALY (REPUBLIC OF)	3.79%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
SPAIN (KINGDOM OF)	3.16%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.12%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	1.11%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
GOLDMAN SACHS GROUP INC./THE	1.00%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio
PEPSICO INC	0.86%	Beni di consumo	AA	Positivo	Giallo

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	10.88	5.82	
Neutro	88.47	94.18	
Negativo	-	-	
Senza Rating	0.49	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.12% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	1.77	-	
Giallo	5.22	-	
Arancio	7.04	-	
Rosso	-	-	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 13.80% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	0.79	-	
AA	10.10	5.82	
A	78.74	86.83	
BBB	8.91	7.35	
BB	0.42	-	
B	-	-	
CCC	-	-	
Non valutabile	0.55	-	
Dati non disponibili	0.49	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo	0.65	0.00	
Servizi di consumo	0.34	0.00	
Altri	0.32	0.00	
Telecomunicazioni	0.31	0.00	
Finanziari	0.28	0.00	
<b>Total</b>	<b>1.91</b>	<b>0.00</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 14.84% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Global Inflation Linked Bond Fund A USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>492'487'350</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>3'122'255</b>	Quota (NAV), USD <b>112.48</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.46%</b> Bench. <b>1.19%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.46%</b> Bench. <b>1.19%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.46%</b> Bench. <b>1.19%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Brian Buchmann, Philipp Büchler
Data di lancio	25.10.2007
Data di lancio di classe di quote	15.04.2016
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1307159316
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (USD-H)

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Il fondo investe prevalentemente in un'ampia e diversificata gamma di titoli di credito indicizzati all'inflazione, obbligazioni, notes e valori mobiliari simili a reddito fisso o variabile (compresi valori mobiliari emessi su base di sconto). Il fondo potrebbe inoltre investire in future, opzioni o transazioni swap ai fini della copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio. Il rating minimo richiesto è almeno investment grade (BBB- di S&P, Baa3 di Moody's o equivalenti).

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

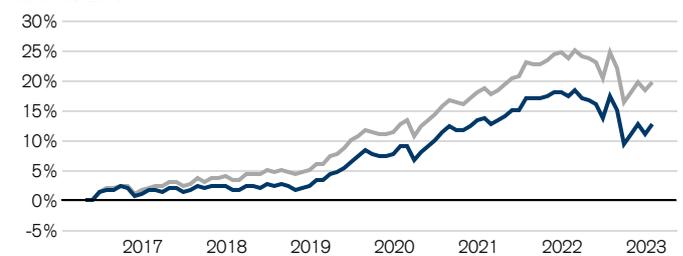


■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.05.2016



■ 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	1.46												1.46
Benchmark	1.19												1.19
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.27</b>												<b>0.27</b>

## Andamento della Performance

dal 01.05.2016, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.46	1.57	-3.84	1.17	2.06	1.79
Benchmark	1.19	1.51	-3.17	2.03	2.98	2.71
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.27</b>	<b>0.07</b>	<b>-0.67</b>	<b>-0.87</b>	<b>-0.92</b>	<b>-0.92</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.66	5.04	4.06	3.62
Volatilità benchmark	7.52	4.95	3.99	3.57
<b>Tracking error</b>	<b>0.56</b>	<b>0.42</b>	<b>0.39</b>	<b>0.36</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 01.05.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	1.14	1.34	-0.31	5.38	5.10	4.39	-5.93	1.46
Benchmark	1.73	2.38	0.77	6.19	5.85	5.65	-5.02	1.19
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.60</b>	<b>-1.03</b>	<b>-1.09</b>	<b>-0.81</b>	<b>-0.75</b>	<b>-1.26</b>	<b>-0.91</b>	<b>0.27</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.44	4.78	Rating medio ponderato lineare	AA- AA
Rendimento alla scadenza	4.19%	4.09%	Numero di titoli	117 90
WAL to worst in anni	4.60	4.93		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

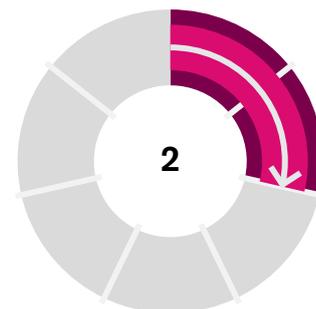
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Obbligazioni governative	84.61	100.00	
Finanziari	7.69	-	
Servizi di consumo	1.57	-	
Governativi	1.29	-	
Beni di consumo	1.09	-	
Sanità	1.08	-	
Telecomunicazioni	0.97	-	
Tecnologia	0.94	-	
Industriali	0.40	-	
Liquidità	-0.07	-	
FX	0.04	0.00	
Altri	0.39	-	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	59.05	61.89	
EUR	23.12	19.22	
GBP	9.53	11.27	
JPY	4.78	4.32	
CHF	1.50	-	
AUD	1.14	1.09	
NZD	0.53	0.33	
SEK	0.34	0.97	
CAD	0.02	0.77	
DKK	0.00	0.14	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	100.02	99.92	
AUD	0.03	0.00	
SEK	0.02	0.00	
Altri	-0.06	0.07	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.50	4.71	
AA+	50.33	62.99	
AA	9.12	9.36	
AA-	10.32	11.26	
A+	4.22	-	
A	6.35	4.32	
A-	2.96	-	
BBB+	6.94	2.64	
BBB	0.54	-	
BBB-	4.35	4.71	
Liquidità	-0.03	0.00	
Swap	0.39	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	4.18	0.00	
1-3 anni	23.41	28.01	
3-5 anni	33.01	28.08	
5-7 anni	21.58	19.40	
7-10 anni	17.82	24.50	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	58.56	61.89	
Regno Unito	9.84	11.26	
Francia	9.42	9.36	
Giappone	5.20	4.32	
Italia	4.35	4.71	
Spagna	3.21	2.64	
Germania	2.49	2.51	
Australia	2.37	1.09	
Canada	1.49	0.77	
Altri	3.07	1.44	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY (CPI) NOTE	US912828XL95	0.38%	15.07.2025	2.70%
TREASURY (CPI) NOTE	US91282CDX65	0.13%	15.01.2032	2.65%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828N712	0.63%	15.01.2026	2.64%
TREASURY INFL IX N/B	US91282CCM10	0.13%	15.07.2031	2.54%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128283R96	0.50%	15.01.2028	2.50%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828V491	0.38%	15.01.2027	2.43%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128282L36	0.38%	15.07.2027	2.40%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828Z377	0.13%	15.01.2030	2.38%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828S505	0.13%	15.07.2026	2.34%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128285W63	0.88%	15.01.2029	2.22%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-2.04	-2.31
Massimo drawdown, in %	-7.45	-7.45

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Se consideriamo le cifre dell'inflazione nel dettaglio: l'indice dei prezzi al consumo statunitense è salito dello 0,3% su base mensile con la componente immobiliare che si è rivelata il principale punto di forza. Nel complesso, l'inflazione generale al consumo statunitense è diminuita al 6,5% su base annua, raggiungendo un livello considerevolmente basso da novembre, quando si era registrato un 7,1% su base annua, mentre l'inflazione core è rimasta elevata al 5,7% su base annua. Volgendo lo sguardo all'Europa, il quadro dell'inflazione è decisamente meno incoraggiante: l'inflazione generale al consumo è scesa dal 9,20% su base annua di dicembre all'8,46% su base annua di gennaio, tuttavia il calo è stato interamente riconducibile alla significativa caduta dell'inflazione legata all'energia. Le pressioni inflazionistiche alla base sono ancora presenti e l'inflazione core ha continuato ad aumentare dal 5,19 al 5,25% su base annua. Il fondo è stato in grado di trarre beneficio dall'ambiente economico, sia su base assoluta che su base relativa. La performance in eccesso positiva rispetto al benchmark è stata spinta dal posizionamento di duration effettiva (lunga in dollari USA e breve in yen giapponesi), dalla posizione di duration break-even (lunga in euro e dollari USA) e dal sovrappeso dei titoli non governativi.

## Posizionamento

Con la transizione nel secondo mese dell'anno, il posizionamento del fondo si è andato aggiustando: mentre la duration reale breve in yen giapponesi è stata mantenuta per il momento (principalmente per via del controllo della curva dei rendimenti da parte della Bank of Japan), abbiamo modificato la duration relativa in dollari USA da lunga a breve in vista dei più recenti dati sul mercato del lavoro provenienti dagli Stati Uniti piuttosto incoraggianti; inoltre abbiamo chiuso la nostra posizione di duration break-even lunga. Nello spettro del credito, manteniamo la nostra visione costruttiva per il credito investment grade, mentre confermiamo il sovrappeso nei titoli societari difensivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund A USD
Codice Bloomberg	CSGIAUS LX
ISIN	LU1307159316
Numero di valore	30070817
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (USD-H)
Benchmark Codice Bloomberg	BCIW3U

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.10%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>4</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.11	5.74
Punteggio ambientale	5.22	5.06
Punteggio criteri sociali	6.68	7.25
Punteggio di governance	6.09	6.12
Copertura per rating/punteggio	98.96%	100.00%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	12.86	n.a.
Copertura per Intensità di carbonio	14.84%	n.a.

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	49.56%	Governativi	A	Neutro	n.a.
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	9.45%	Governativi	A	Neutro	n.a.
FRANCE (REPUBLIC OF)	9.12%	Governativi	A	Neutro	n.a.
JAPAN (GOVERNMENT OF)	4.77%	Governativi	A	Neutro	n.a.
ITALY (REPUBLIC OF)	3.86%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
SPAIN (KINGDOM OF)	3.21%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.16%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	1.13%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
GOLDMAN SACHS GROUP INC./THE	1.02%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 2.40
PEPSICO INC	0.87%	Beni di consumo	AA	Positivo	Giallo 68.00

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	10.88	5.82	
Neutro	88.47	94.18	
Negativo	-	-	
Senza Rating	0.49	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'99.84% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	1.77	-	
Giallo	5.22	-	
Arancio	7.04	-	
Rosso	-	-	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 14.04% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	0.79	-	
AA	10.10	5.82	
A	78.74	86.83	
BBB	8.91	7.35	
BB	0.42	-	
B	-	-	
CCC	-	-	
Non valutabile	0.55	-	
Dati non disponibili	0.49	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo	0.65	0.00	
Servizi di consumo	0.34	0.00	
Altri	0.32	0.00	
Telecomunicazioni	0.31	0.00	
Finanziari	0.28	0.00	
<b>Total</b>	<b>1.91</b>	<b>0.00</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 14.84% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) Global Inflation Linked Bond Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>492'487'350</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>38'743'611</b>	Quota (NAV), USD <b>112.88</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.46%</b> Bench. <b>1.19%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.46%</b> Bench. <b>1.19%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.46%</b> Bench. <b>1.19%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Brian Buchmann, Philipp Büchler
Data di lancio	25.10.2007
Data di lancio di classe di quote	15.04.2016
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458987681
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (USD-H)

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Il fondo investe prevalentemente in un'ampia e diversificata gamma di titoli di credito indicizzati all'inflazione, obbligazioni, notes e valori mobiliari simili a reddito fisso o variabile (compresi valori mobiliari emessi su base di sconto). Il fondo potrebbe inoltre investire in future, opzioni o transazioni swap ai fini della copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio. Il rating minimo richiesto è almeno investment grade (BBB- di S&P, Baa3 di Moody's o equivalenti).

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

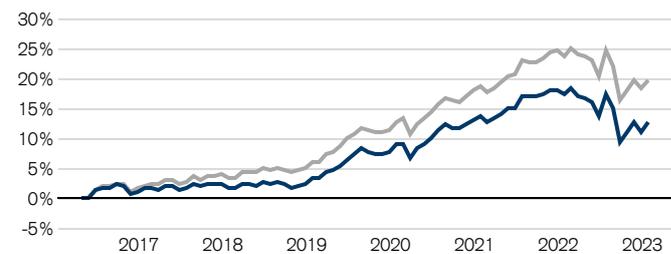
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.05.2016



□ 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	1.46												1.46
Benchmark	1.19												1.19
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.26</b>												<b>0.26</b>

## Andamento della Performance

dal 01.05.2016, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.46	1.57	-3.83	1.17	2.06	1.79
Benchmark	1.19	1.51	-3.17	2.03	2.98	2.71
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.26</b>	<b>0.06</b>	<b>-0.67</b>	<b>-0.87</b>	<b>-0.92</b>	<b>-0.92</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.65	5.03	4.06	3.62
Volatilità benchmark	7.52	4.95	3.99	3.57
<b>Tracking error</b>	<b>0.55</b>	<b>0.41</b>	<b>0.38</b>	<b>0.36</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 01.05.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	1.14	1.34	-0.31	5.38	5.10	4.40	-5.93	1.46
Benchmark	1.73	2.38	0.77	6.19	5.85	5.65	-5.02	1.19
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.60</b>	<b>-1.03</b>	<b>-1.08</b>	<b>-0.81</b>	<b>-0.74</b>	<b>-1.26</b>	<b>-0.91</b>	<b>0.26</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.44	4.78	Rating medio ponderato lineare	AA- AA
Rendimento alla scadenza	4.19%	4.09%	Numero di titoli	117 90
WAL to worst in anni	4.60	4.93		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

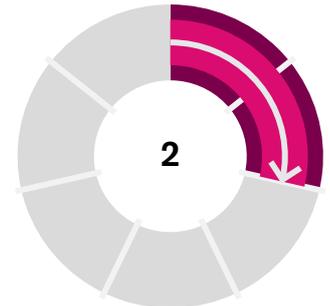
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Obbligazioni governative	84.61	100.00
Finanziari	7.69	-
Servizi di consumo	1.57	-
Governativi	1.29	-
Beni di consumo	1.09	-
Sanità	1.08	-
Telecomunicazioni	0.97	-
Tecnologia	0.94	-
Industriali	0.40	-
Liquidità	-0.07	-
FX	0.04	0.00
Altri	0.39	-

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	59.05	61.89
EUR	23.12	19.22
GBP	9.53	11.27
JPY	4.78	4.32
CHF	1.50	-
AUD	1.14	1.09
NZD	0.53	0.33
SEK	0.34	0.97
CAD	0.02	0.77
DKK	0.00	0.14

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	100.02	99.92
AUD	0.03	0.00
SEK	0.02	0.00
Altri	-0.06	0.07

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.50	4.71	
AA+	50.33	62.99	
AA	9.12	9.36	
AA-	10.32	11.26	
A+	4.22	-	
A	6.35	4.32	
A-	2.96	-	
BBB+	6.94	2.64	
BBB	0.54	-	
BBB-	4.35	4.71	
Liquidità	-0.03	0.00	
Swap	0.39	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	4.18	0.00	
1-3 anni	23.41	28.01	
3-5 anni	33.01	28.08	
5-7 anni	21.58	19.40	
7-10 anni	17.82	24.50	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	58.56	61.89	
Regno Unito	9.84	11.26	
Francia	9.42	9.36	
Giappone	5.20	4.32	
Italia	4.35	4.71	
Spagna	3.21	2.64	
Germania	2.49	2.51	
Australia	2.37	1.09	
Canada	1.49	0.77	
Altri	3.07	1.44	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY (CPI) NOTE	US912828XL95	0.38%	15.07.2025	2.70%
TREASURY (CPI) NOTE	US91282CDX65	0.13%	15.01.2032	2.65%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828N712	0.63%	15.01.2026	2.64%
TREASURY INFL IX N/B	US91282CCM10	0.13%	15.07.2031	2.54%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128283R96	0.50%	15.01.2028	2.50%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828V491	0.38%	15.01.2027	2.43%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128282L36	0.38%	15.07.2027	2.40%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828Z377	0.13%	15.01.2030	2.38%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828S505	0.13%	15.07.2026	2.34%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128285W63	0.88%	15.01.2029	2.22%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-2.07	-2.35
Massimo drawdown, in %	-7.45	-7.45

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Se consideriamo le cifre dell'inflazione nel dettaglio: l'indice dei prezzi al consumo statunitense è salito dello 0,3% su base mensile con la componente immobiliare che si è rivelata il principale punto di forza. Nel complesso, l'inflazione generale al consumo statunitense è diminuita al 6,5% su base annua, raggiungendo un livello considerevolmente basso da novembre, quando si era registrato un 7,1% su base annua, mentre l'inflazione core è rimasta elevata al 5,7% su base annua. Volgendo lo sguardo all'Europa, il quadro dell'inflazione è decisamente meno incoraggiante: l'inflazione generale al consumo è scesa dal 9,20% su base annua di dicembre all'8,46% su base annua di gennaio, tuttavia il calo è stato interamente riconducibile alla significativa caduta dell'inflazione legata all'energia. Le pressioni inflazionistiche alla base sono ancora presenti e l'inflazione core ha continuato ad aumentare dal 5,19 al 5,25% su base annua. Il fondo è stato in grado di trarre beneficio dall'ambiente economico, sia su base assoluta che su base relativa. La performance in eccesso positiva rispetto al benchmark è stata spinta dal posizionamento di duration effettiva (lunga in dollari USA e breve in yen giapponesi), dalla posizione di duration break-even (lunga in euro e dollari USA) e dal sovrappeso dei titoli non governativi.

## Posizionamento

Con la transizione nel secondo mese dell'anno, il posizionamento del fondo si è andato aggiustando: mentre la duration reale breve in yen giapponesi è stata mantenuta per il momento (principalmente per via del controllo della curva dei rendimenti da parte della Bank of Japan), abbiamo modificato la duration relativa in dollari USA da lunga a breve in vista dei più recenti dati sul mercato del lavoro provenienti dagli Stati Uniti piuttosto incoraggianti; inoltre abbiamo chiuso la nostra posizione di duration break-even lunga. Nello spettro del credito, manteniamo la nostra visione costruttiva per il credito investment grade, mentre confermiamo il sovrappeso nei titoli societari difensivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund B USD
Codice Bloomberg	CSGIBUS LX
ISIN	LU0458987681
Numero di valore	10671046
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (USD-H)
Benchmark Codice Bloomberg	BCIW3U

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.10%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.11	5.74
Punteggio ambientale	5.22	5.06
Punteggio criteri sociali	6.68	7.25
Punteggio di governance	6.09	6.12
Copertura per rating/punteggio	98.96%	100.00%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	12.86	n.a.
Copertura per Intensità di carbonio	14.84%	n.a.

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	49.56%	Governativi	A	Neutro	n.a.
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	9.45%	Governativi	A	Neutro	n.a.
FRANCE (REPUBLIC OF)	9.12%	Governativi	A	Neutro	n.a.
JAPAN (GOVERNMENT OF)	4.77%	Governativi	A	Neutro	n.a.
ITALY (REPUBLIC OF)	3.86%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
SPAIN (KINGDOM OF)	3.21%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.16%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	1.13%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.02%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio
PEPSICO INC	0.87%	Beni di consumo	AA	Positivo	Giallo

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	10.88	5.82	
Neutro	88.47	94.18	
Negativo	-	-	
Senza Rating	0.49	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'99.84% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	1.77	-	
Giallo	5.22	-	
Arancio	7.04	-	
Rosso	-	-	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 14.04% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	0.79	-	
AA	10.10	5.82	
A	78.74	86.83	
BBB	8.91	7.35	
BB	0.42	-	
B	-	-	
CCC	-	-	
Non valutabile	0.55	-	
Dati non disponibili	0.49	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo	0.65	0.00	
Servizi di consumo	0.34	0.00	
Altri	0.32	0.00	
Telecomunicazioni	0.31	0.00	
Finanziari	0.28	0.00	
<b>Total</b>	<b>1.91</b>	<b>0.00</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 14.84% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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](http://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](http://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](http://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) Global Inflation Linked Bond Fund IB USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>492'487'350</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>15'615'117</b>	Quota (NAV), USD <b>1'163.81</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.45%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.50%</b> Bench. <b>1.19%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.50%</b> Bench. <b>1.19%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.50%</b> Bench. <b>1.19%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Brian Buchmann, Philipp Büchler
Data di lancio	25.10.2007
Data di lancio di classe di quote	15.04.2016
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1307159662
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (USD-H)

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Il fondo investe prevalentemente in un'ampia e diversificata gamma di titoli di credito indicizzati all'inflazione, obbligazioni, notes e valori mobiliari simili a reddito fisso o variabile (compresi valori mobiliari emessi su base di sconto). Il fondo potrebbe inoltre investire in future, opzioni o transazioni swap ai fini della copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio. Il rating minimo richiesto è almeno investment grade (BBB- di S&P, Baa3 di Moody's o equivalenti).

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

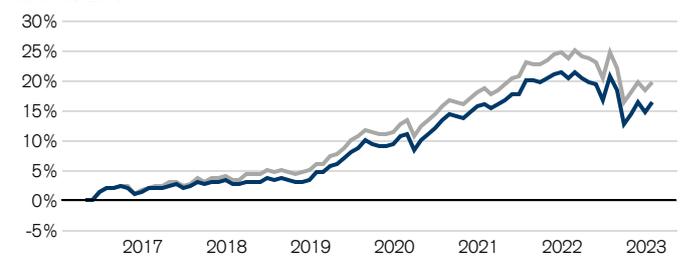
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.05.2016



■ 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	1.50												1.50
Benchmark	1.19												1.19
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.31</b>												<b>0.31</b>

## Andamento della Performance

dal 01.05.2016, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.50	1.68	-3.40	1.62	2.52	2.25
Benchmark	1.19	1.51	-3.17	2.03	2.98	2.71
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.31</b>	<b>0.18</b>	<b>-0.23</b>	<b>-0.41</b>	<b>-0.46</b>	<b>-0.46</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.66	5.04	4.06	3.62
Volatilità benchmark	7.52	4.95	3.99	3.57
<b>Tracking error</b>	<b>0.56</b>	<b>0.41</b>	<b>0.39</b>	<b>0.36</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 01.05.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	1.45	1.80	0.13	5.86	5.58	4.86	-5.50	1.50
Benchmark	1.73	2.38	0.77	6.19	5.85	5.65	-5.02	1.19
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.29</b>	<b>-0.58</b>	<b>-0.64</b>	<b>-0.33</b>	<b>-0.27</b>	<b>-0.79</b>	<b>-0.48</b>	<b>0.31</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.44	4.78	Rating medio ponderato lineare	AA- AA
Rendimento alla scadenza	4.19%	4.09%	Numero di titoli	117 90
WAL to worst in anni	4.60	4.93		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

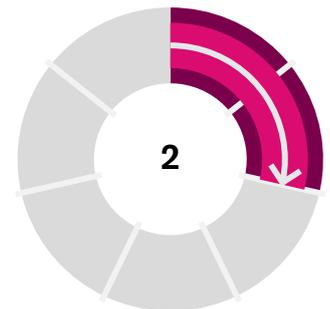
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Obbligazioni governative	84.61	100.00	
Finanziari	7.69	-	
Servizi di consumo	1.57	-	
Governativi	1.29	-	
Beni di consumo	1.09	-	
Sanità	1.08	-	
Telecomunicazioni	0.97	-	
Tecnologia	0.94	-	
Industriali	0.40	-	
Liquidità	-0.07	-	
FX	0.04	0.00	
Altri	0.39	-	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	59.05	61.89	
EUR	23.12	19.22	
GBP	9.53	11.27	
JPY	4.78	4.32	
CHF	1.50	-	
AUD	1.14	1.09	
NZD	0.53	0.33	
SEK	0.34	0.97	
CAD	0.02	0.77	
DKK	0.00	0.14	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	100.02	99.92	
AUD	0.03	0.00	
SEK	0.02	0.00	
Altri	-0.06	0.07	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.50	4.71	
AA+	50.33	62.99	
AA	9.12	9.36	
AA-	10.32	11.26	
A+	4.22	-	
A	6.35	4.32	
A-	2.96	-	
BBB+	6.94	2.64	
BBB	0.54	-	
BBB-	4.35	4.71	
Liquidità	-0.03	0.00	
Swap	0.39	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	4.18	0.00	
1-3 anni	23.41	28.01	
3-5 anni	33.01	28.08	
5-7 anni	21.58	19.40	
7-10 anni	17.82	24.50	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	58.56	61.89	
Regno Unito	9.84	11.26	
Francia	9.42	9.36	
Giappone	5.20	4.32	
Italia	4.35	4.71	
Spagna	3.21	2.64	
Germania	2.49	2.51	
Australia	2.37	1.09	
Canada	1.49	0.77	
Altri	3.07	1.44	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY (CPI) NOTE	US912828XL95	0.38%	15.07.2025	2.70%
TREASURY (CPI) NOTE	US91282CDX65	0.13%	15.01.2032	2.65%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828N712	0.63%	15.01.2026	2.64%
TREASURY INFL IX N/B	US91282CCM10	0.13%	15.07.2031	2.54%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128283R96	0.50%	15.01.2028	2.50%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828V491	0.38%	15.01.2027	2.43%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128282L36	0.38%	15.07.2027	2.40%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828Z377	0.13%	15.01.2030	2.38%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828S505	0.13%	15.07.2026	2.34%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128285W63	0.88%	15.01.2029	2.22%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-0.96	-1.15
Massimo drawdown, in %	-7.21	-7.21

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Se consideriamo le cifre dell'inflazione nel dettaglio: l'indice dei prezzi al consumo statunitense è salito dello 0,3% su base mensile con la componente immobiliare che si è rivelata il principale punto di forza. Nel complesso, l'inflazione generale al consumo statunitense è diminuita al 6,5% su base annua, raggiungendo un livello considerevolmente basso da novembre, quando si era registrato un 7,1% su base annua, mentre l'inflazione core è rimasta elevata al 5,7% su base annua. Volgendo lo sguardo all'Europa, il quadro dell'inflazione è decisamente meno incoraggiante: l'inflazione generale al consumo è scesa dal 9,20% su base annua di dicembre all'8,46% su base annua di gennaio, tuttavia il calo è stato interamente riconducibile alla significativa caduta dell'inflazione legata all'energia. Le pressioni inflazionistiche alla base sono ancora presenti e l'inflazione core ha continuato ad aumentare dal 5,19 al 5,25% su base annua. Il fondo è stato in grado di trarre beneficio dall'ambiente economico, sia su base assoluta che su base relativa. La performance in eccesso positiva rispetto al benchmark è stata spinta dal posizionamento di duration effettiva (lunga in dollari USA e breve in yen giapponesi), dalla posizione di duration break-even (lunga in euro e dollari USA) e dal sovrappeso dei titoli non governativi.

## Posizionamento

Con la transizione nel secondo mese dell'anno, il posizionamento del fondo si è andato aggiustando: mentre la duration reale breve in yen giapponesi è stata mantenuta per il momento (principalmente per via del controllo della curva dei rendimenti da parte della Bank of Japan), abbiamo modificato la duration relativa in dollari USA da lunga a breve in vista dei più recenti dati sul mercato del lavoro provenienti dagli Stati Uniti piuttosto incoraggianti; inoltre abbiamo chiuso la nostra posizione di duration break-even lunga. Nello spettro del credito, manteniamo la nostra visione costruttiva per il credito investment grade, mentre confermiamo il sovrappeso nei titoli societari difensivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund IB USD
Codice Bloomberg	CSGIIBU LX
ISIN	LU1307159662
Numero di valore	30070835
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (USD-H)
Benchmark Codice Bloomberg	BCIW3U

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.65%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.11	5.74
Punteggio ambientale	5.22	5.06
Punteggio criteri sociali	6.68	7.25
Punteggio di governance	6.09	6.12
Copertura per rating/punteggio	98.96%	100.00%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	12.86	n.a.
Copertura per Intensità di carbonio	14.84%	n.a.

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	49.56%	Governativi	A	Neutro	n.a.
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	9.45%	Governativi	A	Neutro	n.a.
FRANCE (REPUBLIC OF)	9.12%	Governativi	A	Neutro	n.a.
JAPAN (GOVERNMENT OF)	4.77%	Governativi	A	Neutro	n.a.
ITALY (REPUBLIC OF)	3.86%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
SPAIN (KINGDOM OF)	3.21%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.16%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	1.13%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.02%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio
PEPSICO INC	0.87%	Beni di consumo	AA	Positivo	Giallo

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	10.88	5.82	
Neutro	88.47	94.18	
Negativo	-	-	
Senza Rating	0.49	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'99.84% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	1.77	-	
Giallo	5.22	-	
Arancio	7.04	-	
Rosso	-	-	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 14.04% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	0.79	-	
AA	10.10	5.82	
A	78.74	86.83	
BBB	8.91	7.35	
BB	0.42	-	
B	-	-	
CCC	-	-	
Non valutabile	0.55	-	
Dati non disponibili	0.49	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo	0.65	0.00	
Servizi di consumo	0.34	0.00	
Altri	0.32	0.00	
Telecomunicazioni	0.31	0.00	
Finanziari	0.28	0.00	
<b>Total</b>	<b>1.91</b>	<b>0.00</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 14.84% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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) Global Inflation Linked Bond Fund BH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>492'487'350</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, EUR <b>25'138'959</b>	Quota (NAV), EUR <b>97.58</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b> Bench. <b>0.96%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b> Bench. <b>0.96%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b> Bench. <b>0.96%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Brian Buchmann, Philipp Büchler
Data di lancio	25.10.2007
Data di lancio di classe di quote	15.04.2016
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458988069
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H)

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Il fondo investe prevalentemente in un'ampia e diversificata gamma di titoli di credito indicizzati all'inflazione, obbligazioni, notes e valori mobiliari simili a reddito fisso o variabile (compresi valori mobiliari emessi su base di sconto). Il fondo potrebbe inoltre investire in future, opzioni o transazioni swap ai fini della copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio. Il rating minimo richiesto è almeno investment grade (BBB- di S&P, Baa3 di Moody's o equivalenti).

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

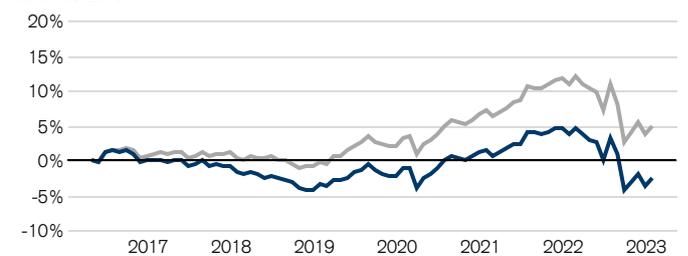
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.05.2016



■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato  
■ 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	1.19												1.19
Benchmark	0.96												0.96
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.24</b>												<b>0.24</b>

## Andamento della Performance

dal 01.05.2016, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.19	0.75	-6.03	-0.42	-0.15	-0.37
Benchmark	0.96	0.75	-5.40	0.53	0.90	0.70
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.24</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.62</b>	<b>-0.95</b>	<b>-1.06</b>	<b>-1.07</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.69	5.14	4.13	3.67
Volatilità benchmark	7.67	5.07	4.07	3.63
<b>Tracking error</b>	<b>0.54</b>	<b>0.45</b>	<b>0.43</b>	<b>0.40</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.

Benchmark: Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.05.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.05	-0.88	-3.32	2.15	3.36	3.46	-7.90	1.19
Benchmark	0.66	0.39	-1.98	3.10	4.40	4.78	-7.06	0.96
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.71</b>	<b>-1.27</b>	<b>-1.34</b>	<b>-0.95</b>	<b>-1.04</b>	<b>-1.32</b>	<b>-0.84</b>	<b>0.24</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.38	4.78	Rating medio ponderato lineare	AA- AA
Rendimento alla scadenza	1.79%	1.75%	Numero di titoli	117 90
WAL to worst in anni	4.54	4.93		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

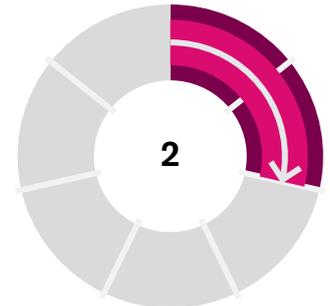
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Obbligazioni governative	83.16	100.01	
Finanziari	7.56	-	
Servizi di consumo	1.54	-	
Governativi	1.27	-	
Beni di consumo	1.07	-	
Sanità	1.06	-	
Telecomunicazioni	0.96	-	
Tecnologia	0.92	-	
Industriali	0.39	-	
Liquidità	0.34	-	
FX	1.35	-0.01	
Altri	0.38	-	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
USD	58.81	61.89	
EUR	23.44	19.22	
GBP	9.49	11.27	
JPY	4.76	4.32	
CHF	1.49	-	
AUD	1.13	1.09	
NZD	0.53	0.33	
SEK	0.34	0.97	
CAD	0.02	0.77	
DKK	0.00	0.14	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
EUR	97.55	99.74	
USD	2.38	0.22	
AUD	0.03	0.00	
Altri	0.04	0.04	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.42	4.71	
AA+	49.47	63.00	
AA	8.97	9.36	
AA-	10.14	11.27	
A+	4.14	-	
A	6.24	4.32	
A-	2.91	-	
BBB+	6.82	2.64	
BBB	0.53	-	
BBB-	4.28	4.71	
Liquidità	1.69	-0.01	
Swap	0.38	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	5.83	-0.01	
1-3 anni	23.01	28.02	
3-5 anni	32.44	28.09	
5-7 anni	21.21	19.40	
7-10 anni	17.52	24.50	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	57.55	61.90	
Regno Unito	9.68	11.27	
Francia	9.25	9.36	
Giappone	5.11	4.32	
Italia	4.28	4.71	
Spagna	3.16	2.64	
Germania	2.45	2.51	
Australia	2.33	1.09	
Canada	1.46	0.77	
Altri	4.73	1.43	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY (CPI) NOTE	US912828XL95	0.38%	15.07.2025	2.66%
TREASURY (CPI) NOTE	US91282CDX65	0.13%	15.01.2032	2.61%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828N712	0.63%	15.01.2026	2.60%
TREASURY INFL IX N/B	US91282CCM10	0.13%	15.07.2031	2.49%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128283R96	0.50%	15.01.2028	2.46%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828V491	0.38%	15.01.2027	2.39%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128282L36	0.38%	15.07.2027	2.36%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828Z377	0.13%	15.01.2030	2.34%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828S505	0.13%	15.07.2026	2.30%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128285W63	0.88%	15.01.2029	2.18%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-2.11	-2.44
Massimo drawdown, in %	-8.63	-8.63

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Se consideriamo le cifre dell'inflazione nel dettaglio: l'indice dei prezzi al consumo statunitense è salito dello 0,3% su base mensile con la componente immobiliare che si è rivelata il principale punto di forza. Nel complesso, l'inflazione generale al consumo statunitense è diminuita al 6,5% su base annua, raggiungendo un livello considerevolmente basso da novembre, quando si era registrato un 7,1% su base annua, mentre l'inflazione core è rimasta elevata al 5,7% su base annua. Volgendo lo sguardo all'Europa, il quadro dell'inflazione è decisamente meno incoraggiante: l'inflazione generale al consumo è scesa dal 9,20% su base annua di dicembre all'8,46% su base annua di gennaio, tuttavia il calo è stato interamente riconducibile alla significativa caduta dell'inflazione legata all'energia. Le pressioni inflazionistiche alla base sono ancora presenti e l'inflazione core ha continuato ad aumentare dal 5,19 al 5,25% su base annua. Il fondo è stato in grado di trarre beneficio dall'ambiente economico, sia su base assoluta che su base relativa. La performance in eccesso positiva rispetto al benchmark è stata spinta dal posizionamento di duration effettiva (lunga in dollari USA e breve in yen giapponesi), dalla posizione di duration break-even (lunga in euro e dollari USA) e dal sovrappeso dei titoli non governativi.

## Posizionamento

Con la transizione nel secondo mese dell'anno, il posizionamento del fondo si è andato aggiustando: mentre la duration reale breve in yen giapponesi è stata mantenuta per il momento (principalmente per via del controllo della curva dei rendimenti da parte della Bank of Japan), abbiamo modificato la duration relativa in dollari USA da lunga a breve in vista dei più recenti dati sul mercato del lavoro provenienti dagli Stati Uniti piuttosto incoraggianti; inoltre abbiamo chiuso la nostra posizione di duration break-even lunga. Nello spettro del credito, manteniamo la nostra visione costruttiva per il credito investment grade, mentre confermiamo il sovrappeso nei titoli societari difensivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund BH EUR
Codice Bloomberg	CSGILBH LX
ISIN	LU0458988069
Numero di valore	10671056
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H)
Benchmark Codice Bloomberg	BCIW3E

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.18%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.10	5.74
Punteggio ambientale	5.22	5.06
Punteggio criteri sociali	6.68	7.25
Punteggio di governance	6.09	6.12
Copertura per rating/punteggio	98.96%	100.01%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	12.86	n.a.
Copertura per Intensità di carbonio	14.84%	n.a.

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	48.71%	Governativi	A	Neutro	n.a.
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	9.29%	Governativi	A	Neutro	n.a.
FRANCE (REPUBLIC OF)	8.97%	Governativi	A	Neutro	n.a.
JAPAN (GOVERNMENT OF)	4.69%	Governativi	A	Neutro	n.a.
ITALY (REPUBLIC OF)	3.79%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
SPAIN (KINGDOM OF)	3.16%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.12%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	1.11%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.00%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio
PEPSICO INC	0.86%	Beni di consumo	AA	Positivo	Giallo

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	10.88	5.82	
Neutro	88.47	94.18	
Negativo	-	-	
Senza Rating	0.49	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.12% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	1.77	-	
Giallo	5.22	-	
Arancio	7.04	-	
Rosso	-	-	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 13.80% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	0.79	-	
AA	10.10	5.82	
A	78.74	86.83	
BBB	8.91	7.35	
BB	0.42	-	
B	-	-	
CCC	-	-	
Non valutabile	0.55	-	
Dati non disponibili	0.49	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo	0.65	0.00	
Servizi di consumo	0.34	0.00	
Altri	0.32	0.00	
Telecomunicazioni	0.31	0.00	
Finanziari	0.28	0.00	
<b>Total</b>	<b>1.91</b>	<b>0.00</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 14.84% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Global Inflation Linked Bond Fund IBH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>492'487'350</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, EUR <b>3'117'490</b>	Quota (NAV), EUR <b>1'032.68</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.45%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.23%</b> Bench. <b>0.96%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.23%</b> Bench. <b>0.96%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.23%</b> Bench. <b>0.96%</b>

## Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Brian Buchmann, Philipp Büchler
Data di lancio	25.10.2007
Data di lancio di classe di quote	28.07.2014
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1089177171
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H)

## Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Il fondo investe prevalentemente in un'ampia e diversificata gamma di titoli di credito indicizzati all'inflazione, obbligazioni, notes e valori mobiliari simili a reddito fisso o variabile (compresi valori mobiliari emessi su base di sconto). Il fondo potrebbe inoltre investire in future, opzioni o transazioni swap ai fini della copertura e di un'efficiente gestione di portafoglio. Il rating minimo richiesto è almeno investment grade (BBB- di S&P, Baa3 di Moody's o equivalenti).

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

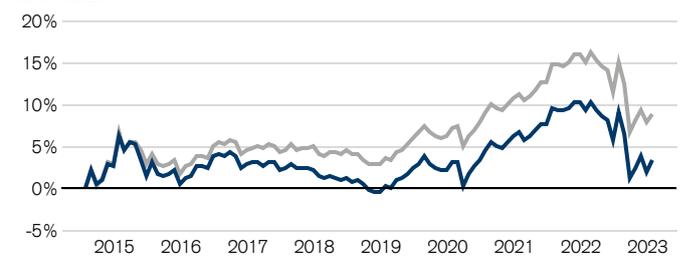


■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

■ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo  
■ Benchmark - Rendimento Cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2014



■ 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	1.23												1.23
Benchmark	0.96												0.96
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.27</b>												<b>0.27</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	1.23	0.87	-5.61	0.03	0.36	0.38
Benchmark	0.96	0.75	-5.40	0.53	0.90	1.01
<b>Relativa Netta</b>	<b>0.27</b>	<b>0.11</b>	<b>-0.20</b>	<b>-0.50</b>	<b>-0.54</b>	<b>-0.63</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.70	5.14	4.13	3.94
Volatilità benchmark	7.67	5.07	4.07	3.94
<b>Tracking error</b>	<b>0.54</b>	<b>0.45</b>	<b>0.42</b>	<b>0.59</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.

Benchmark: Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H). ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## 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	2.65	-2.07	2.22	-0.55	-2.60	2.65	3.84	3.92	-7.48	1.23
Benchmark	2.87	-1.26	2.96	0.39	-1.98	3.10	4.40	4.78	-7.06	0.96
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.22</b>	<b>-0.81</b>	<b>-0.74</b>	<b>-0.93</b>	<b>-0.62</b>	<b>-0.45</b>	<b>-0.56</b>	<b>-0.86</b>	<b>-0.42</b>	<b>0.27</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	4.38	4.78	Rating medio ponderato lineare	AA- AA
Rendimento alla scadenza	1.79%	1.75%	Numero di titoli	117 90
WAL to worst in anni	4.54	4.93		

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.

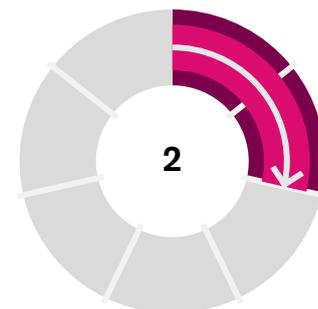
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Obbligazioni governative	83.16	100.01
Finanziari	7.56	-
Servizi di consumo	1.54	-
Governativi	1.27	-
Beni di consumo	1.07	-
Sanità	1.06	-
Telecomunicazioni	0.96	-
Tecnologia	0.92	-
Industriali	0.39	-
Liquidità	0.34	-
FX	1.35	-0.01
Altri	0.38	-

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
USD	58.81	61.89
EUR	23.44	19.22
GBP	9.49	11.27
JPY	4.76	4.32
CHF	1.49	-
AUD	1.13	1.09
NZD	0.53	0.33
SEK	0.34	0.97
CAD	0.02	0.77
DKK	0.00	0.14

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
EUR	97.55	99.74
USD	2.38	0.22
AUD	0.03	0.00
Altri	0.04	0.04

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	4.42	4.71	
AA+	49.47	63.00	
AA	8.97	9.36	
AA-	10.14	11.27	
A+	4.14	-	
A	6.24	4.32	
A-	2.91	-	
BBB+	6.82	2.64	
BBB	0.53	-	
BBB-	4.28	4.71	
Liquidità	1.69	-0.01	
Swap	0.38	-	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
<1 anno	5.83	-0.01	
1-3 anni	23.01	28.02	
3-5 anni	32.44	28.09	
5-7 anni	21.21	19.40	
7-10 anni	17.52	24.50	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Stati Uniti	57.55	61.90	
Regno Unito	9.68	11.27	
Francia	9.25	9.36	
Giappone	5.11	4.32	
Italia	4.28	4.71	
Spagna	3.16	2.64	
Germania	2.45	2.51	
Australia	2.33	1.09	
Canada	1.46	0.77	
Altri	4.73	1.43	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY (CPI) NOTE	US912828XL95	0.38%	15.07.2025	2.66%
TREASURY (CPI) NOTE	US91282CDX65	0.13%	15.01.2032	2.61%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828N712	0.63%	15.01.2026	2.60%
TREASURY INFL IX N/B	US91282CCM10	0.13%	15.07.2031	2.49%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128283R96	0.50%	15.01.2028	2.46%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828V491	0.38%	15.01.2027	2.39%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128282L36	0.38%	15.07.2027	2.36%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828Z377	0.13%	15.01.2030	2.34%
TREASURY (CPI) NOTE	US912828S505	0.13%	15.07.2026	2.30%
TREASURY (CPI) NOTE	US9128285W63	0.88%	15.01.2029	2.18%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Information ratio	-1.11	-1.27
Massimo drawdown, in %	-8.39	-8.39

## Analisi della performance

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori vanno a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Se consideriamo le cifre dell'inflazione nel dettaglio: l'indice dei prezzi al consumo statunitense è salito dello 0,3% su base mensile con la componente immobiliare che si è rivelata il principale punto di forza. Nel complesso, l'inflazione generale al consumo statunitense è diminuita al 6,5% su base annua, raggiungendo un livello considerevolmente basso da novembre, quando si era registrato un 7,1% su base annua, mentre l'inflazione core è rimasta elevata al 5,7% su base annua. Volgendo lo sguardo all'Europa, il quadro dell'inflazione è decisamente meno incoraggiante: l'inflazione generale al consumo è scesa dal 9,20% su base annua di dicembre all'8,46% su base annua di gennaio, tuttavia il calo è stato interamente riconducibile alla significativa caduta dell'inflazione legata all'energia. Le pressioni inflazionistiche alla base sono ancora presenti e l'inflazione core ha continuato ad aumentare dal 5,19 al 5,25% su base annua. Il fondo è stato in grado di trarre beneficio dall'ambiente economico, sia su base assoluta che su base relativa. La performance in eccesso positiva rispetto al benchmark è stata spinta dal posizionamento di duration effettiva (lunga in dollari USA e breve in yen giapponesi), dalla posizione di duration break-even (lunga in euro e dollari USA) e dal sovrappeso dei titoli non governativi.

## Posizionamento

Con la transizione nel secondo mese dell'anno, il posizionamento del fondo si è andato aggiustando: mentre la duration reale breve in yen giapponesi è stata mantenuta per il momento (principalmente per via del controllo della curva dei rendimenti da parte della Bank of Japan), abbiamo modificato la duration relativa in dollari USA da lunga a breve in vista dei più recenti dati sul mercato del lavoro provenienti dagli Stati Uniti piuttosto incoraggianti; inoltre abbiamo chiuso la nostra posizione di duration break-even lunga. Nello spettro del credito, manteniamo la nostra visione costruttiva per il credito investment grade, mentre confermiamo il sovrappeso nei titoli societari difensivi.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global Inflation Linked Bond Fund IBH EUR
Codice Bloomberg	CSIBHE LX
ISIN	LU1089177171
Numero di valore	24942761
Benchmark	Bloomberg World Govt Infl.-Linked 1-10Y (TR) (EUR-H)
Benchmark Codice Bloomberg	BCIW3E

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.73%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	A
Punteggio di qualità ESG	6.10	5.74
Punteggio ambientale	5.22	5.06
Punteggio criteri sociali	6.68	7.25
Punteggio di governance	6.09	6.12
Copertura per rating/punteggio	98.96%	100.01%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	12.86	n.a.
Copertura per Intensità di carbonio	14.84%	n.a.

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
UNITED STATES TREASURY	48.71%	Governativi	A	Neutro	n.a.
UNITED KINGDOM (GOVERNMENT OF)	9.29%	Governativi	A	Neutro	n.a.
FRANCE (REPUBLIC OF)	8.97%	Governativi	A	Neutro	n.a.
JAPAN (GOVERNMENT OF)	4.69%	Governativi	A	Neutro	n.a.
ITALY (REPUBLIC OF)	3.79%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
SPAIN (KINGDOM OF)	3.16%	Governativi	BBB	Neutro	n.a.
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	2.12%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	1.11%	Governativi	AA	Positivo	n.a.
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1.00%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio
PEPSICO INC	0.86%	Beni di consumo	AA	Positivo	Giallo

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	10.88	5.82	
Neutro	88.47	94.18	
Negativo	-	-	
Senza Rating	0.49	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.12% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	1.77	-	
Giallo	5.22	-	
Arancio	7.04	-	
Rosso	-	-	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 13.80% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	0.79	-	
AA	10.10	5.82	
A	78.74	86.83	
BBB	8.91	7.35	
BB	0.42	-	
B	-	-	
CCC	-	-	
Non valutabile	0.55	-	
Dati non disponibili	0.49	0.00	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Beni di consumo	0.65	0.00	
Servizi di consumo	0.34	0.00	
Altri	0.32	0.00	
Telecomunicazioni	0.31	0.00	
Finanziari	0.28	0.00	
<b>Total</b>	<b>1.91</b>	<b>0.00</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 14.84% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**Desiderate saperne di più?**

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

#### Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o diffuse; e (3) non vi è alcuna garanzia che siano accurate, complete o aggiornate. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili di qualsiasi danno o perdita derivante da qualsiasi uso di queste informazioni. I risultati passati del Morningstar Rating non garantiscono quelli futuri.

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

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 concessore 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 concessore 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](http://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](http://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](http://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

Questa è una comunicazione di marketing.  
Si invita a fare riferimento al prospetto/documento informativo del fondo e al KIID/KID (a seconda dei casi) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale.

31 gennaio 2023

Italia

## Credit Suisse (Lux) Global High Yield Bond Fund

un comparto del CS Investment Funds 1 - Classe B USD

### Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta. La maggior parte dei valori patrimoniali del subfondo verrà investita in strumenti di credito, obbligazioni e titoli simili con tasso di interesse fisso o variabile (compresi i titoli emessi su base di sconto) di emittenti societari nel settore non investment grade.

### Caratteristiche del fondo

#### Gestore del fondo

Credit Suisse Asset Management LLC

Gestore del fondo dal 01.11.2017

Domicilio del gestore New York

Direzione del fondo Credit Suisse Fund Management

S.A.

Domicilio del fondo Lussemburgo

Valuta base USD

Chiusura d'esercizio 31 ottobre

Patrimonio netto (in mln.) 616,30

Data di lancio 28.12.2015

Commissione di gestione p.a. <sup>2)</sup> 1,20%

Spese correnti <sup>2)</sup> 1,40%

Comm. sulla perf. in % del valore massimo None

Tasso di attualizzazione -

#### Benchmark (BM)

Bloomberg Global High Yield Corp. (TR) (USD-H)

Swinging single pricing (SSP) <sup>4)</sup> Sì

Classe di investimento **Categoria B**

(ad accumulazione)

Valuta della classe USD

Codice ISIN LU0458987335

Codice Bloomberg CSGHYBU LX

Categoria assogestioni -

Quota (NAV) 128,14

Riscatti Giornalieri

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

### Duration e rendimento

	Fondo
Rendimento alla scadenza in % <sup>3)</sup>	8,75
Rendimento minimo in % (lordo)	8,70
Scadenza media dei titoli in portafoglio (anni)	5,69
Duration modificata (anni)	4,52

<sup>1)</sup> Il rendimento alla scadenza 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.

### Statistiche del fondo

	3 anni	5 anni
Volatilità annualizzata in %	10,75	8,72
Information ratio	-0,67	-0,60
Tracking Error (Ex post)	1,54	1,29
Massima perdita in % <sup>5)</sup>	-15,23	-15,23

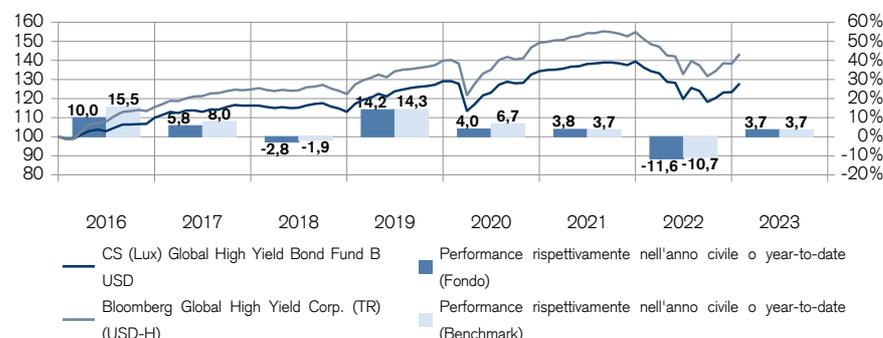
<sup>5)</sup> La massima perdita è il rendimento cumulativo peggiore registrato nel periodo di riferimento.

### Numero di posizioni

Fondo 311

### Performance netta in USD (base 100) e performance annua

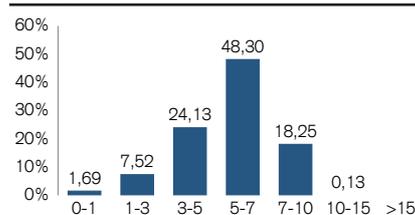
Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.



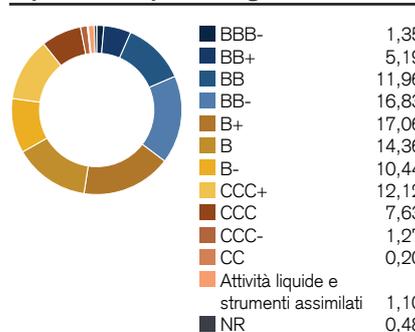
### Performance netta in USD - in %

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	3,72	6,39	3,72	-6,16	-0,90	10,01
Benchmark	3,71	6,69	3,71	-5,18	2,23	14,25

### Scadenze in anni

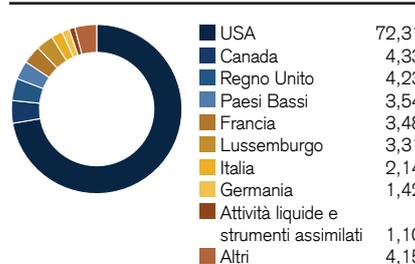


### Ripartizione per rating in %



Rating medio ponderato lineare = B+

### Ripartizione per paese in %



### Ripartizione per settori in %

Industrie di base	16,56
Tecnologia ed elettronica	12,39
Beni d'investimento	11,76
Servizi	10,28
Servizi finanziari	7,25
Vendita	6,85
Energia	6,41
Mezzi di comunicazione	5,47
Settore sanitario	5,30
Telecomunicazioni	4,48
Tempo libero	4,03
Assicurazioni	2,21
Beni di consumo	2,00
Settore immobiliare	1,78
Automobili	1,66
Trasporti	1,42
Altri	0,15

### Valute in %

	prima della copertura
USD	82,82
EUR	15,60
GBP	1,58

### Primi 10 emittenti in %

Principali posizioni	in % del totale
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS	1,37
Education Delaware LLC	
Virtusa Corp	1,35
National Financial Partners Corp	1,32
Granite US Holdings Corp	1,25
GYP Holdings III Corp	1,19
Foundation Building Materials Inc	1,18
ATS Corp	1,09
Iqera Group SAS	1,05
Rockies Express Pipeline LLC	1,02
Compass Group Diversified Holdings LLC	1,01
<b>Totale</b>	<b>11,83</b>

<sup>1)</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

<sup>2)</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.

L'asset allocation presentata su questa pagina può cambiare nel tempo.

<sup>3)</sup> Rendimento alla scadenza calcolato nella valuta della classe di quote.

## 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.
- 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.

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.

**La documentazione completa d'offerta, comprendente informazioni complete sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un rappresentante Credit Suisse o, se disponibile, tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://www.credit-suisse.com/fundsearch)).**

Fonti di dati 31. gennaio 2023: Credit Suisse, diversamente specificato.

## Disclaimer

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 concessore 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 concessore 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://www.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.

Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG e/o le sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

**Italia : Agente pagatore:** Allfunds Bank SA, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, BNP Paribas Securities Services Milan Branch

**Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** 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)

**Distributore (IB) – se il presente materiale è distribuito da:** Credit Suisse Securities Societad de Valores Italian Branch, via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy. [customerservice.csi@credit-suisse.com](mailto:customerservice.csi@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.

Questa è una comunicazione di marketing.  
Si invita a fare riferimento al prospetto/documento informativo del fondo e al KIID/KID (a seconda dei casi) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale.

31 gennaio 2023

Italia

## Credit Suisse (Lux) Global High Yield Bond Fund

un comparto del CS Investment Funds 1 - Classe BH CHF

### Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire un aumento del valore capitale in USD entro parametri di rischio definiti. Gli investimenti possono essere espressi in qualsiasi valuta. La maggior parte dei valori patrimoniali del subfondo verrà investita in strumenti di credito, obbligazioni e titoli simili con tasso di interesse fisso o variabile (compresi i titoli emessi su base di sconto) di emittenti societari nel settore non investment grade.

### Caratteristiche del fondo

#### Gestore del fondo

Credit Suisse Asset Management LLC

Gestore del fondo dal 01.11.2017

Domicilio del gestore New York

Direzione del fondo Credit Suisse Fund Management

S.A.

Domicilio del fondo Lussemburgo

Valuta base USD

Chiusura d'esercizio 31 ottobre

Patrimonio netto (in mln.) 616,30

Data di lancio 18.12.2015

Commissione di gestione p.a. <sup>2)</sup> 1,20%

Spese correnti <sup>2)</sup> 1,40%

Comm. sulla perf. in % del valore massimo None

Tasso di attualizzazione -

Swinging single pricing (SSP) <sup>4)</sup> Sì

Classe di investimento Categoria BH

(ad accumulazione)

Valuta della classe CHF

Codice ISIN LU0458987418

Codice Bloomberg CSHYBHC LX

Categoria assogestioni -

Quota (NAV) 108,07

Riscatti Giornalieri

<sup>4)</sup> Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo.

### Duration e rendimento

	Fondo
Rendimento alla scadenza in % <sup>3)</sup>	4,52
Rendimento minimo in % (lordo)	8,70
Scadenza media dei titoli in portafoglio (anni)	5,69
Duration modificata (anni)	4,52

<sup>1)</sup> Il rendimento alla scadenza 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.

### Statistiche del fondo

	3 anni	5 anni
Volatilità annualizzata in %	10,91	8,82
Information ratio	-0,70	-0,60
Tracking Error (Ex post)	1,49	1,25
Massima perdita in % <sup>5)</sup>	-16,53	-16,53

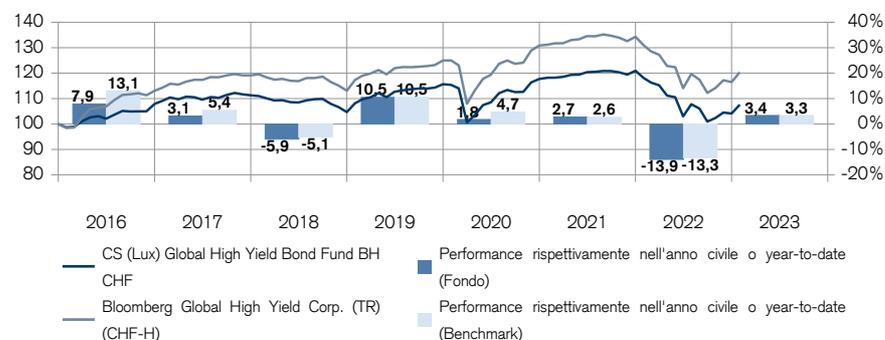
<sup>5)</sup> La massima perdita è il rendimento cumulativo peggiore registrato nel periodo di riferimento.

### Numero di posizioni

Fondo	311
-------	-----

### Performance netta in CHF (base 100) e performance annua

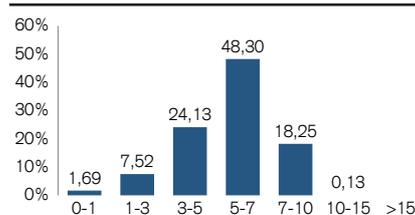
Le performance passate non costituiscono previsioni di rendimenti futuri, né le performance simulate o storiche rappresentano indicatori affidabili delle performance attuali o future.



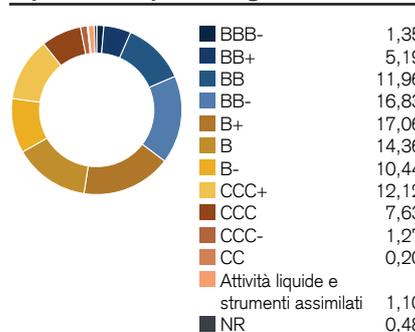
### Performance netta in CHF - in %

	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Fondo	3,36	5,10	3,36	-8,89	-6,73	-3,04
Benchmark	3,34	5,42	3,34	-8,07	-3,70	0,69

### Scadenze in anni

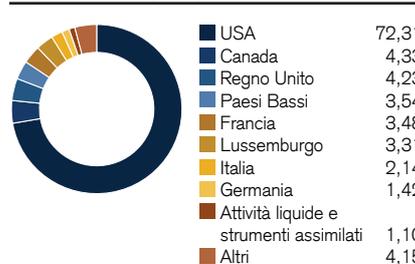


### Ripartizione per rating in %



Rating medio ponderato lineare = B+

### Ripartizione per paese in %



### Ripartizione per settori in %

Industrie di base	16,56
Tecnologia ed elettronica	12,39
Beni d'investimento	11,76
Servizi	10,28
Servizi finanziari	7,25
Vendita	6,85
Energia	6,41
Mezzi di comunicazione	5,47
Settore sanitario	5,30
Telecomunicazioni	4,48
Tempo libero	4,03
Assicurazioni	2,21
Beni di consumo	2,00
Settore immobiliare	1,78
Automobili	1,66
Trasporti	1,42
Altri	0,15

### Valute in %

	prima della copertura
USD	82,82
EUR	15,60
GBP	1,58

### Primi 10 emittenti in %

Principali posizioni	in % del totale
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS	1,37
Education Delaware LLC	
Virtusa Corp	1,35
National Financial Partners Corp	1,32
Granite US Holdings Corp	1,25
GYP Holdings III Corp	1,19
Foundation Building Materials Inc	1,18
ATS Corp	1,09
Iqera Group SAS	1,05
Rockies Express Pipeline LLC	1,02
Compass Group Diversified Holdings LLC	1,01
<b>Totale</b>	<b>11,83</b>

<sup>1)</sup> Il profilo di rischio e rendimento del fondo mostra le variazioni di valore che un investimento in questo fondo avrebbe subito negli ultimi cinque anni, utilizzando simulazioni di dati di performance in caso di informazioni mancanti. Il profilo di rischio del fondo potrebbe cambiare in futuro. Si precisa che eventuali guadagni più elevati in genere significano anche eventuali perdite più elevate. La categoria di rischio più bassa non significa che il fondo sia privo di rischi.

<sup>2)</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.

L'asset allocation presentata su questa pagina può cambiare nel tempo.

<sup>3)</sup> Il rendimento del portafoglio tiene conto della copertura valutaria, mentre il rendimento del benchmark qui illustrato non la considera. Rendimento alla scadenza calcolato nella valuta della classe di quote.

## 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.
- 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.

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.

**La documentazione completa d'offerta, comprendente informazioni complete sui rischi, può essere ottenuta gratuitamente facendone richiesta ad un rappresentante Credit Suisse o, se disponibile, tramite FundSearch ([credit-suisse.com/fundsearch](https://www.credit-suisse.com/fundsearch)).**

Fonti di dati 31. gennaio 2023: Credit Suisse, diversamente specificato.

## Disclaimer

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 concessore 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 concessore 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://www.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/](https://www.credit-suisse.com/am/) regulatory-information. Possono trovare applicazione norme locali sui diritti degli investitori.

Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG e/o le sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

**Italia : Agente pagatore:** Allfunds Bank SA, State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, BNP Paribas Securities Services Milan Branch

**Distributore – se il presente materiale è distribuito da:** 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)

**Distributore (IB) – se il presente materiale è distribuito da:** Credit Suisse Securities Societad de Valores Italian Branch, via Santa Margherita 3, 20121 Milano, Italy. [customerservice.csi@credit-suisse.com](mailto:customerservice.csi@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.

# CS (Lux) Floating Rate Credit Fund IBH CHF



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, CHF <b>2'137'433</b>	Quota (NAV), CHF <b>95.81</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.30%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.19%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	01.11.2017
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1034382330
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Rispesizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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

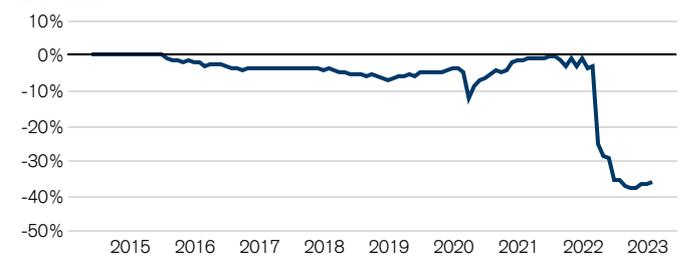
dal 01.01.2023



 Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.06.2014



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

Fino al giorno 01.11.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Rispesizionamento in data D.11.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Global Securitized Bond Fund).

## 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	1.19												1.19

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.06.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.14	-2.03	-1.73	-0.61	-3.01	3.71	2.01	0.67	-36.25	1.19

Fino al giorno 01.11.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Rispesizionamento in data D.11.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Global Securitized Bond Fund).

<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

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	1.19	2.87	-33.48	-12.74	-7.85

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	6.36%
Duration modificata	0.43
WAL to worst in anni	3.17
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.13%
OAS	172.4

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	23.94	15.79	12.33

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- **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.

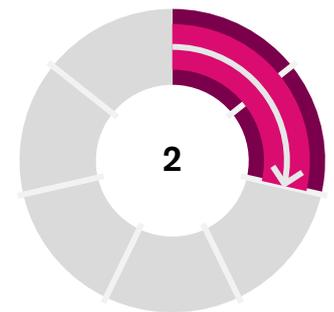
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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>

PRIP SRI



## Scomposizione patrimonio per rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	62.66	
EUR	30.54	
CHF	4.24	
GBP	2.56	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
CHF	98.00	
USD	2.40	
AUD	0.00	
Altri	-0.39	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.04%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.03%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.01%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.00%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.28%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.26%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.24%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.22%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.09%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.07%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-37.99	-37.99

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund IBH CHF
Codice Bloomberg	CGSIBHC LX
ISIN	LU1034382330
Numero di valore	23729088
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.66%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.13
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.91%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	157.00
Copertura per Intensità di carbonio	90.08%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.68%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.64%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.60%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.59%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.56%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.48%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.39%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.39%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEPORT-MCMORAN INC	1.37%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.28%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'86.35% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 83.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.08% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatori ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Floating Rate Credit Fund IBH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, EUR <b>10'331'678</b>	Quota (NAV), EUR <b>98.70</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.30%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.29%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.29%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.29%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	01.11.2017
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1034382413
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Riposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.04.2014



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

Fino al giorno 01.11.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.11.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Global Securitized Bond Fund).

## 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	1.29												1.29

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.04.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.43	-1.46	-1.30	-0.27	-2.74	4.11	2.19	-2.94	-28.13	1.29

Fino al giorno 01.11.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.11.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Global Securitized Bond Fund).

<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

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	1.29	3.20	-25.49	-10.20	-6.14

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	6.36%
Duration modificata	0.43
WAL to worst in anni	3.17
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.84%
OAS	176.2

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	17.34	12.26	9.62

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- **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.

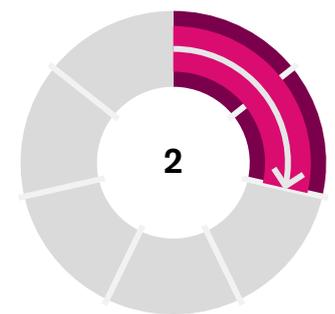
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.02	
EUR	31.48	
GBP	2.62	
CHF	1.88	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	97.06	
USD	2.97	
AUD	0.00	
Altri	-0.03	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.07%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.06%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.04%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.03%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.30%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.29%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.26%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.24%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.10%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.09%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-32.85	-32.85

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund IBH EUR
Codice Bloomberg	CGSIBHE LX
ISIN	LU1034382413
Numero di valore	23729139
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.62%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.14
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.88%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	157.04
Copertura per Intensità di carbonio	90.05%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.71%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.66%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.63%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.62%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.59%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.51%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.42%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.41%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEPORT-MCMORAN INC	1.39%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.30%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'87.79% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 84.90% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.05% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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/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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Floating Rate Credit Fund IA USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>34'378'881</b>	Quota (NAV), USD <b>98.35</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.50%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.54%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.54%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.54%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	15.11.2017
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1699965718
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Risposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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

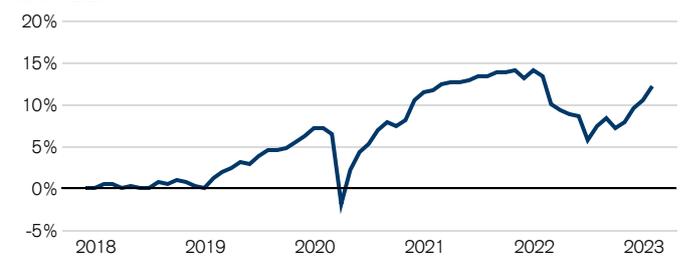
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2017



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## 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	1.54												1.54

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.03	0.12	7.10	3.84	2.50	-3.17	1.54

<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

dal 01.12.2017, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.54	4.01	-0.93	1.55	2.22	2.25

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	6.36%
Duration modificata	0.43
WAL to worst in anni	3.17
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.50%
OAS	176.7

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	5.45	6.49	5.12	5.04

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- 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.

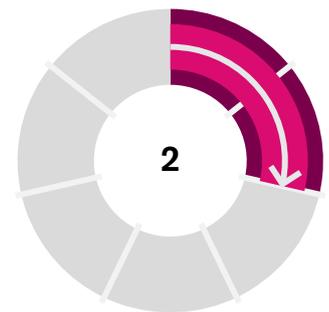
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.20	
EUR	31.29	
GBP	2.62	
CHF	1.89	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	100.42	
AUD	0.00	
NOK	0.00	
Altri	-0.42	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.10%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.10%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.08%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.07%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.32%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.31%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.28%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.26%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.12%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.10%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-8.46	-8.53

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund IA USD
Codice Bloomberg	CSFCIAU LX
ISIN	LU1699965718
Numero di valore	38689163
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.75%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	0.83
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) include le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.16
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.88%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	157.04
Copertura per Intensità di carbonio	90.05%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.73%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.69%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.65%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.65%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.62%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.53%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.44%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.43%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEMPORT-MCMORAN INC	1.42%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.32%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'89.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 86.28% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.05% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Floating Rate Credit Fund AH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, EUR <b>3'753'308</b>	Quota (NAV), EUR <b>87.60</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.60%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.26%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.26%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.26%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	30.11.2017
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1699965122
Benchmark	No benchmark

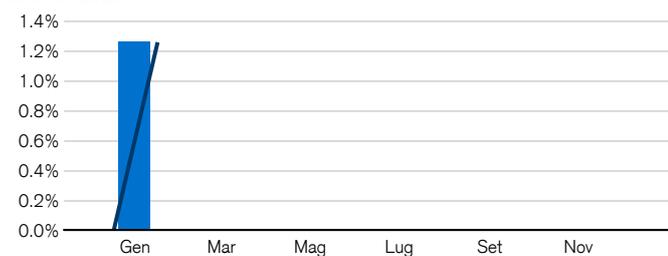
## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Risposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2017



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## 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	1.26												1.26

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.48	-2.98	3.79	1.92	1.51	-5.33	1.26

<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

dal 01.12.2017, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.26	3.12	-3.33	-0.17	-0.08	-0.12

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	3.94%
Duration modificata	0.42
WAL to worst in anni	3.13
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.84%
OAS	176.2

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	5.20	6.58	5.18	5.10

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- **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.

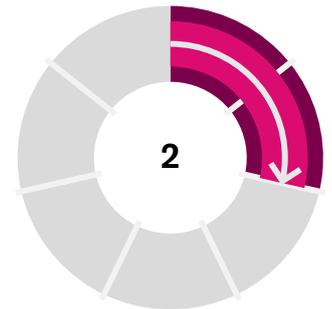
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.02	
EUR	31.48	
GBP	2.62	
CHF	1.88	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	97.06	
USD	2.97	
AUD	0.00	
Altri	-0.03	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.07%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.06%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.04%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.03%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.30%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.29%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.26%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.24%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.10%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.09%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-9.08	-9.35

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund AH EUR
Codice Bloomberg	CSFRAHE LX
ISIN	LU1699965122
Numero di valore	38689158
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.93%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	0.75
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.14
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.88%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	157.04
Copertura per Intensità di carbonio	90.05%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.71%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.66%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.63%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.62%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.59%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.51%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.42%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.41%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEMPORT-MCMORAN INC	1.39%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.30%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'87.79% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 84.90% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.05% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Floating Rate Credit Fund BH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, EUR <b>15'205'780</b>	Quota (NAV), EUR <b>99.29</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.60%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.26%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.26%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.26%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	15.11.2017
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458985800
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Risposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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

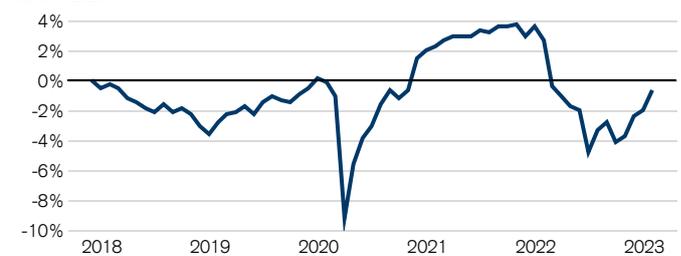
dal 01.01.2023



 Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2017



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## 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	1.26												1.26

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.54	-3.02	3.80	1.89	1.50	-5.31	1.26

<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

dal 01.12.2017, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.26	3.12	-3.32	-0.18	-0.09	-0.14

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	3.94%
Duration modificata	0.42
WAL to worst in anni	3.13
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.84%
OAS	176.2

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	5.20	6.58	5.18	5.11

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- **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.

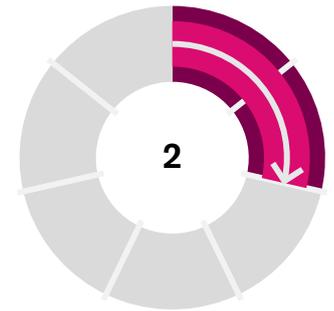
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.02	
EUR	31.48	
GBP	2.62	
CHF	1.88	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	97.06	
USD	2.97	
AUD	0.00	
Altri	-0.03	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.07%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.06%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.04%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.03%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.30%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.29%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.26%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.24%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.10%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.09%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-9.09	-9.36

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund BH EUR
Codice Bloomberg	CSFRBHE LX
ISIN	LU0458985800
Numero di valore	10670983
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.93%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.14
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.88%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	157.04
Copertura per Intensità di carbonio	90.05%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.71%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.66%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.63%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.62%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.59%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.51%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.42%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.41%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEPORT-MCMORAN INC	1.39%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.30%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'87.79% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 84.90% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.05% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Floating Rate Credit Fund A USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>28'347'436</b>	Quota (NAV), USD <b>98.26</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.80%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.51%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.51%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.51%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	15.11.2017
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1699964828
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Risposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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  
□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2017



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## 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	1.51												1.51

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.05	-0.18	6.77	3.54	2.18	-3.45	1.51

<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

dal 01.12.2017, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.51	3.93	-1.23	1.25	1.92	1.95

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	6.36%
Duration modificata	0.43
WAL to worst in anni	3.17
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.50%
OAS	176.7

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	5.44	6.49	5.12	5.04

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- Rischio di liquidità: le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- 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.

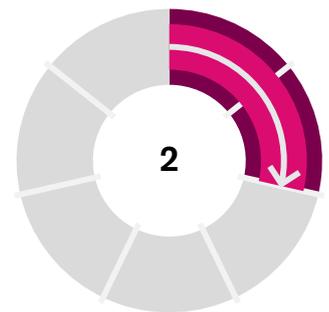
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.20	
EUR	31.29	
GBP	2.62	
CHF	1.89	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	100.42	
AUD	0.00	
NOK	0.00	
Altri	-0.42	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.10%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.10%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.08%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.07%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.32%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.31%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.28%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.26%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.12%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.10%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-8.51	-8.60

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund A USD
Codice Bloomberg	CSFRCAU LX
ISIN	LU1699964828
Numero di valore	38689111
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.05%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	0.76
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) include le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.16
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.91%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	157.00
Copertura per Intensità di carbonio	90.08%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.73%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.69%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.65%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.65%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.62%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.53%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.44%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.43%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEMPORT-MCMORAN INC	1.42%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.32%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'89.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 86.28% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.08% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Floating Rate Credit Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>29'915'443</b>	Quota (NAV), USD <b>110.43</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.80%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.51%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.51%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.51%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	30.11.2017
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0458985636
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Risposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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  
□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2017



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## 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	1.51												1.51

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.05	-0.18	6.78	3.52	2.19	-3.46	1.51

<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

dal 01.12.2017, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.51	3.92	-1.24	1.24	1.91	1.94

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	6.36%
Duration modificata	0.43
WAL to worst in anni	3.17
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.50%
OAS	176.7

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	5.44	6.49	5.12	5.03

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- **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.

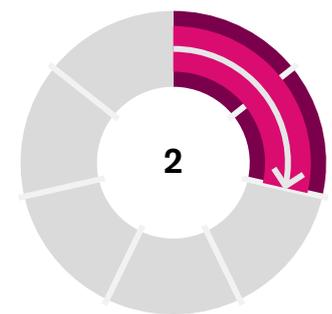
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.20	
EUR	31.29	
GBP	2.62	
CHF	1.89	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	100.42	
AUD	0.00	
NOK	0.00	
Altri	-0.42	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.10%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.10%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.08%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.07%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.32%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.31%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.28%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.26%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.12%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.10%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-8.50	-8.60

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund B USD
Codice Bloomberg	CSFRCBU LX
ISIN	LU0458985636
Numero di valore	10670981
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.05%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.16
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.88%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	157.04
Copertura per Intensità di carbonio	90.05%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.73%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.69%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.65%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.65%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.62%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.53%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.44%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.43%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEPORT-MCMORAN INC	1.42%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.32%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'89.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 86.28% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.05% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Floating Rate Credit Fund IB USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>476'893'186</b> Patrimonio netto totale del fondo in USD		
Classe di azioni PNT, USD <b>31'551'775</b>	Quota (NAV), USD <b>114.85</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.50%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.54%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.54%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.54%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Romeo Sakac, Harald Kloos
Data di lancio	01.04.2008
Data di lancio di classe di quote	01.11.2017
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1034382256
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo investe prevalentemente in titoli a reddito fisso con strategie che si alternano tra vari settori del mercato obbligazionario – compresi i mercati sviluppati ed emergenti, obbligazioni cartolarizzate e subinvestment grade – per sfruttare nuove opportunità, mirando al contempo a ridurre al minimo il rischio di duration. Può ricorrere a strumenti derivati per ridurre il rischio di tasso d'interesse dei titoli a lunga scadenza, puntando a una duration compresa tra 0 e 1,5 anni. Il fondo mira a conseguire un obiettivo di rendimento pari al tasso SOFR più 250 punti base all'anno nel corso dell'intero ciclo del credito. Riposizionamento al 01.11.2017. (Vecchio nome del fondo: CS (Lux) Global Securitized Bond Fund)

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

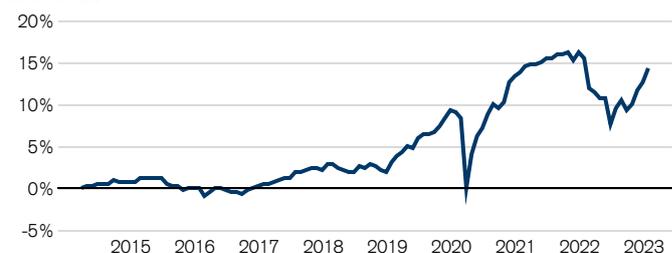
dal 01.01.2023



 Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.04.2014



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

Fino al giorno 01.11.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.11.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Global Securitized Bond Fund).

## 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	1.54												1.54

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.04.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.82	-0.72	0.12	2.04	-0.25	7.09	3.85	2.50	-3.18	1.54

Fino al giorno 01.11.2017 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.11.2017 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Global Securitized Bond Fund).

## Andamento della Performance

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	1.54	4.01	-0.94	1.55	2.15

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Peggior rendimento possibile	6.36%
Duration modificata	0.43
WAL to worst in anni	3.17
Percentuale delle prime 10 posizioni in portafoglio	11.50%
OAS	176.7

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	5.45	6.50	5.13

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Rating medio ponderato sulla probabilità di inadempienza	BBB-
Rating medio ponderato lineare	BBB
Numero di titoli	139

## 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. Generalmente gli investimenti del Fondo presentano un basso rischio di credito.
- **Rischio di liquidità:** le attività non possono necessariamente essere vendute a un costo limitato in un arco di tempo ragionevolmente breve. Tuttavia, in generale, gli investimenti di questo Fondo dovrebbero presentare una buona 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 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.
- **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.

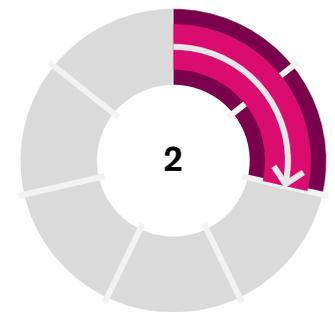
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AAA	2.07	
AA	1.15	
A	18.64	
BBB	49.73	
BB	26.87	
B	0.95	
Senza Rating	0.00	
Altri	0.60	

## Scomposizione patrimonio per Classe di attività

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Obbligazioni societarie mercati sviluppati IG	53.87	
Obbligazioni societarie mercati sviluppati HY	23.86	
Contanti e derivati	11.35	
Obbligazioni societarie mercati emergenti IG	6.95	
Obbligazioni societarie mercati emergenti HY	3.97	
Obbligazioni cartolarizzate HY	0.00	
Obbligazioni cartolarizzate IG	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	42.06	
Sanità	9.01	
Risorse di base	6.33	
Automobili e componenti	4.28	
Prodotti chimici	4.09	
Telecomunicazioni	3.87	
Beni e servizi industriali	3.71	
Petrolio e gas	3.44	
Utilities	2.69	
Servizi finanziari	2.58	
Altri	17.94	

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	26.67	
Germania	10.33	
Regno Unito	8.50	
Spagna	8.20	
Italia	5.05	
Svizzera	3.52	
Francia	3.47	
Qatar	3.25	
Paesi Bassi	2.97	
Altri	28.03	

<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 divisa (prima della copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	64.20	
EUR	31.29	
GBP	2.62	
CHF	1.89	
AUD	0.00	
NOK	0.00	

## Scomposizione patrimonio - per divisa (dopo la copertura valutaria)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	100.42	
AUD	0.00	
NOK	0.00	
Altri	-0.42	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	15.02	
1-3 anni	46.42	
3-5 anni	28.20	
5-7 anni	7.76	
>15 anni	2.60	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG SA	XS2562467329		28.02.2023	2.10%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BRUS)	BE6338975251		09.03.2023	2.10%
QATAR NATIONAL BANK (QPSC) (LONDON)	XS2582341033		30.05.2023	2.08%
SWITZERLAND TREASURY BILL	CH1145907775		23.03.2023	2.07%
ING GROEP NV 4NC3 FXD TO FRN	XS2526852350	1.51%	30.08.2026	1.32%
BANK OF IRELAND	XS2532384372	6.25%	16.09.2026	1.31%
DNB BANK ASA	XS2521025408	4.00%	17.08.2027	1.28%
BANCO SANTANDER SA	XS2553060810		02.03.2023	1.26%
WELLS FARGO & COMPANY	XS2167007249	1.34%	04.05.2025	1.12%
GE HEALTHCARE HOLDING LLC	USU3644QAC97	5.65%	15.11.2027	1.10%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-8.47	-8.54

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Gli spread societari investment grade (IG) globali (ICE BofA Global Corporate Index) si sono ristretti di 14 pb per chiudere il mese a 136 pb e i rendimenti sono scesi nel corso del mese raggiungendo il 4,73%, mentre il rendimento totale ha chiuso al +3,29% a gennaio. Le obbligazioni high yield globali (ICE BofA Global High Yield Index) si sono ristrette di 55 pb e hanno generato un rendimento mensile complessivo del +3,81%.

## Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 6,36%, con una duration modificata a 0,43 e una duration dello spread di 2,46. A livello di asset allocation, il maggior contributo positivo è giunto dalle obbligazioni societarie investment grade (IG), con un contributo complessivo di 90 punti base (pb), seguite dalle obbligazioni societarie high yield (HY) con +82 pb. L'overlay dello swap sui tassi d'interesse ha contribuito negativamente con -50 pb a gennaio. A livello settoriale, le banche, in particolare i titoli finanziari subordinati, hanno fornito il contributo positivo predominante con +66 pb, seguite dalla sanità con +20 pb e dalle risorse di base con +13 pb. All'interno delle fasce di rating, le obbligazioni con rating BB hanno registrato la performance positiva più forte, seguite dalle obbligazioni con rating BBB. Potremmo ridurre ulteriormente l'esposizione del fondo ai settori che risentono maggiormente della recessione causata dai consumatori; ad esempio, i ciclici, i prodotti di consumo e la sanità potrebbero essere aree da sottopesare, mentre le banche, le telecomunicazioni e i servizi di pubblica utilità potrebbero essere più favoriti, data la loro adattabilità a ogni tipo di scenario.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Floating Rate Credit Fund IB USD
Codice Bloomberg	CSSIFAI LX
ISIN	LU1034382256
Numero di valore	23727978
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.75%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.16
Punteggio ambientale	5.95
Punteggio criteri sociali	4.50
Punteggio di governance	5.53
Copertura per rating/punteggio	87.91%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	157.00
Copertura per Intensità di carbonio	90.08%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
SOCIETE GENERALE SA	1.73%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Arancio 2.40
DANSKE BANK A/S	1.69%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Arancio 0.40
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	1.65%	Servizi di consumo	n.a.	Senza Rating	n.a. 8.20
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1.65%	Sanità	BBB	Senza Rating	Verde 20.40
DEUTSCHE BANK AG	1.62%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1.53%	Sanità	BB	Neutro	Arancio 36.20
GSK CONSUMER HEALTHCARE CAPITAL US LLC	1.44%	Beni di consumo	BB	Neutro	Arancio 40.50
ZF FINANCE GMBH	1.43%	Beni di consumo	B	Negativo	Verde 41.30
FREEPORT-MCMORAN INC	1.42%	Materiali di base	BBB	Neutro	Arancio 314.70
ING GROEP NV	1.32%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	27.74	
Neutro	51.97	
Negativo	2.95	
Senza Rating	6.57	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'89.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	27.82	
Giallo	18.57	
Arancio	30.53	
Rosso	0.73	
Dati non disponibili	8.64	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 86.28% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.67	
AA	27.22	
A	19.84	
BBB	17.48	
BB	14.74	
B	2.95	
CCC	-	
Non valutabile	1.75	
Dati non disponibili	10.34	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali di base	93.75	
Altri	15.82	
Utilities	14.25	
Servizi di consumo	9.09	
Petrolio e gas	8.54	
<b>Total</b>	<b>141.43</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 90.08% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatori ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Financial Bond Fund IA EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>537'950'117</b> Patrimonio netto totale del fondo in EUR		
Classe di azioni PNT, EUR <b>30'462'821</b>	Quota (NAV), EUR <b>934.21</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.50%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.40%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.40%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.40%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Roger Wyss, Harald Kloos
Data di lancio	05.01.2015
Data di lancio di classe di quote	11.06.2019
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2001706444
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale, preservando al contempo il capitale attraverso un'adeguata diversificazione. Per raggiungere questo obiettivo, il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli di capitale condizionato e altri strumenti finanziari ibridi e subordinati emessi da istituti finanziari. Questi titoli hanno perlopiù un rating inferiore a investment grade. Il focus dell'investimento è su banche e compagnie assicurative con una solida capitalizzazione, dove il rischio aggiuntivo di questo segmento di credito più basso dovrebbe essere compensato da rendimenti più elevati. Al fine di gestire il rischio e la liquidità, il fondo mantiene la flessibilità necessaria a investire in tutta la struttura di capitale (p. es. Aggiungendo obbligazioni senior) e può utilizzare strumenti derivati per la copertura di posizioni esistenti. Riposizionamento in data 9 dicembre 2019 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Rischi

I CoCo rappresentano un investimento attraente, a condizione che i rischi associati siano valutati adeguatamente. Tuttavia, gli investitori devono essere preparati e in grado di accettare sostanziali perdite. Per maggiori dettagli v. pagina 7.

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  
□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.07.2019



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## 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	3.40												3.40

<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

in %	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	3.40	8.50	-5.90	-0.47	n.a.

## Panoramica dei rischi - ex post

in %	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	13.28	15.12	n.a.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.07.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	6.69	4.07	4.44	-10.95	3.40

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.35	
Yield to worst	6.91%	
WAL to worst in anni	12.74	
Rating medio ponderato lineare		BB
Numero di titoli		80

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- 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. Inoltre, poiché il fondo investe principalmente in istituti finanziari, circostanze avverse al settore potrebbero causare perdite consistenti.
- 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.
- 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.

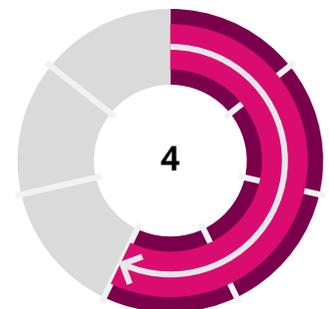
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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>

PRIP SRI



## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Regno Unito	16.65	
Paesi Bassi	15.26	
Spagna	8.83	
Francia	8.70	
Germania	8.46	
Svizzera	7.37	
Italia	6.63	
Austria	6.59	
Irlanda	4.65	
Svezia	3.33	
Belgio	3.21	
Altri	10.31	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	65.70	
USD	16.77	
GBP	16.13	
CHF	1.40	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	99.52	
GBP	0.23	
USD	0.23	
CHF	0.02	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
A+	0.72	
A	1.12	
A-	0.30	
BBB+	1.04	
BBB	4.94	
BBB-	14.59	
BB+	31.23	
BB	15.73	
BB-	13.17	
B+	7.31	
B	4.82	
B-	1.77	
Liquidità	2.71	
Swap	0.55	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	4.75	
1-3 anni	16.52	
3-5 anni	20.68	
5-7 anni	10.89	
7-10 anni	9.31	
>15 anni	37.85	

## Scomposizione patrimonio per IBOXX settori

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	82.17	
Assicurazione	14.11	
Servizi finanziari	0.46	
Liquidità	2.71	
Altri	0.55	

## Scomposizione patrimonio per Struttura del capitale

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Senior non garantito	1.43	
Tier 2	5.11	
Tier 1	0.92	
Aggiungere Tier 1	77.17	
Restricted Tier 1	11.40	
Derivati	0.55	
Liquidità	3.43	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	% in portafoglio
BARCLAYS PLC	XS1998799792	7.12%	2.68%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	XS2233263586	4.75%	2.47%
ASR NEDERLAND NV	XS1700709683	4.63%	2.47%
ING GROEP NV	US456837AR44	5.75%	2.44%
CREDIT AGRICOLE SA	XS2353099638	7.50%	2.32%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1043552261	7.88%	2.31%
NYKREDIT REALKREDIT A/S PERP NC5.5	DK0030352471	4.13%	2.28%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	XS2048709427	5.88%	2.25%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	DE00LB2CPE5	4.00%	2.20%
ABN AMRO BANK NV	XS1693822634	4.75%	2.18%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
Massimo drawdown, in %	Portafoglio -20.10

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Il sentiment favorevole nei mercati ha permesso alle banche di stampare ingenti quantità di nuove obbligazioni. Nonostante quest'inondazione di nuove emissioni, gli spread creditizi per le obbligazioni finanziarie subordinate hanno continuato a restringersi a gennaio: gli spread dell'Additional Tier 1 (AT1) si sono ristretti di quasi 37 punti basi (pb), quelli del Restricted Tier 1 (RT1) si sono ampliati di 6 pb e gli spread del Tier 2 hanno chiuso il mese con 24 pb in meno (fonti: Credit Suisse Contingent Convertible Euro Index, Credit Suisse Insurance Capital EUR Restricted Tier 1 Index, Credit Suisse Bank Capital Euro Lower Tier 2 Index; dati al: 31.1.2023).

## Analisi della performance

A gennaio, la maggior parte delle obbligazioni finanziarie subordinate ha messo a segno rendimenti totali positivi quando i tassi di interesse hanno ripreso la propria discesa in linea con la compressione dello spread lungo tutti i segmenti. In particolare, le obbligazioni Additional Tier 1 sono state le migliori per performance con un rendimento totale del +4,22%, seguite dalle obbligazioni Restricted Tier 1 con il +3,09%. La performance del fondo è stata guidata in misura preponderante dalla compressione dello spread (+171 pb) e dal carry (+35 pb). L'overlay dei tassi di interesse ha sottoperformato a gennaio con un contributo di -44 pb, mentre il declino dei tassi di interesse è stato in linea con i dati sulla più ridotta inflazione statunitense. Da un punto di vista geografico, gli emittenti del Regno Unito sono stati i migliori per contributo alla performance, seguiti da quelli dei Paesi Bassi e della Germania, mentre quelli finlandesi e portoghesi si sono rivelati i peggiori per contributo.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund IA EUR
Codice Bloomberg	CLCEIAE LX
ISIN	LU2001706444
Numero di valore	48071884
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.70%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	11.71
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AAA
Punteggio di qualità ESG	9.03
Punteggio ambientale	8.07
Punteggio criteri sociali	4.84
Punteggio di governance	6.30
Copertura per rating/punteggio	93.49%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	2.69
Copertura per Intensità di carbonio	94.41%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
BNP PARIBAS SA	3.43%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
CREDIT AGRICOLE SA	3.15%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.90
COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.12%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 2.50
DEUTSCHE BANK AG	2.96%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.85%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 1.90
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	2.84%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Verde 2.70
NATWEST GROUP PLC	2.77%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.10
CREDIT SUISSE GROUP AG	2.75%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 1.00
BARCLAYS PLC	2.68%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 4.00
ING GROEP NV	2.61%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	70.01	
Neutro	26.57	
Negativo	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.57% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	37.17	
Giallo	31.57	
Arancio	24.75	
Rosso	-	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.02% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	12.91	
AA	54.57	
A	18.84	
BBB	7.18	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
Non valutabile	3.98	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Banche	2.36	
Assicurazione	0.17	
Servizi finanziari	0.01	
<b>Total</b>	<b>2.54</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.41% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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.
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.

---

## Rischi associati ai CoCo bond

Rischi associati ai CoCo bond **Perdita potenziale del capitale:** se l'indice di capitalizzazione di una banca emittente scende al di sotto di un limite prestabilito, il CoCo bond sarà automaticamente convertito in azioni o il valore nominale subirà un writedown parziale o totale. In caso di conversione, gli investitori potrebbero dovere acquistare le azioni a un prezzo molto più basso di quando il CoCo bond è stato acquistato. In caso di riduzione del valore nominale, gli investitori possono subire la perdita totale del capitale investito.

**Conversione o writedown imposti dall'autorità di vigilanza:** l'autorità di vigilanza può, a propria discrezione, disporre una conversione o un writedown obbligatorio anche qualora l'indice di capitalizzazione sia superiore al livello limite. L'influenza potenziale dell'autorità di vigilanza introduce un'ulteriore incertezza per gli investitori quanto all'esatta tempistica della conversione o del writedown dei CoCo bond.

**Elevato rischio di inadempienza:** i CoCo bond sono obbligazioni subordinate perlopiù con un rating inferiore a investment grade. Un titolo di questo tipo comporta un rischio di inadempienza più elevato rispetto a un senior bond, anche nel caso di un medesimo emittente.

**Annullamento integrale o parziale della cedola:** i pagamenti delle cedole annuali per i CoCo bond AT1 sono discrezionali, in altre parole, la banca può, a determinate condizioni, sospendere integralmente o parzialmente i pagamenti degli interessi. Questo può comportare un annullamento parziale o totale della cedola.

**Rischio di liquidità:** i CoCo bond possono presentare una scarsa liquidità, in particolare durante le fasi di tensione. Questo può avere implicazioni negative per il fondo, in particolare se i rimborsi implicano la vendita di titoli in periodi in cui la domanda è insufficiente, nel qual caso il fondo è costretto a vendere a forte sconto.

**Concentrazione su pochi titoli:** il fondo investe in circa 70 titoli selezionati, accettando quindi un certo grado di rischio di concentrazione. Se uno dei titoli va in default, gli investitori potrebbero subire una perdita relativamente elevata.

**Elevato rischio di concentrazione in un settore specifico:** il fondo si concentra sugli emittenti del settore finanziario. Questo porta a un rischio di concentrazione in un singolo settore, con elevati rischi sistematici per il fondo. Nel caso di una nuova crisi bancaria, potrebbe emergere un'elevata correlazione tra i singoli CoCo bond, con il rischio che la valutazione di molti CoCo bond vada quindi fortemente sotto pressione e comporti una notevole perdita di capitale per gli investitori.

**Rischio di riscatto:** modifiche legislative future potrebbero avere la conseguenza che gli emittenti non possano più considerare i CoCo bond come capitale proprio regolamentare e che procedano quindi a un riscatto anticipato.

**Rischio di un declassamento del rating:** il fondo investe prevalentemente in titoli con rating inferiore a investment grade e pertanto è soggetto a un rischio maggiore di declassamento del rating e a un maggiore rischio di inadempienza rispetto agli investimenti in obbligazioni investment grade.

**Obbligazioni prive di rating:** le obbligazioni prive di rating non possiedono alcuna valutazione da parte delle agenzie di rating indipendenti. Il fondo potrebbe investire in obbligazioni prive di rating.



**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 concessore 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 concessore 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) Financial Bond Fund IAH USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**537'950'117**

Patrimonio netto totale del fondo in EUR

Classe di azioni PNT, USD <b>50'149'818</b>	Quota (NAV), USD <b>953.22</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.50%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.76%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.76%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.76%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Roger Wyss, Harald Kloos
Data di lancio	05.01.2015
Data di lancio di classe di quote	11.06.2019
Classe di quote	IAH
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2001707251
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale, preservando al contempo il capitale attraverso un'adeguata diversificazione. Per raggiungere questo obiettivo, il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli di capitale condizionato e altri strumenti finanziari ibridi e subordinati emessi da istituti finanziari. Questi titoli hanno perlopiù un rating inferiore a investment grade. Il focus dell'investimento è su banche e compagnie assicurative con una solida capitalizzazione, dove il rischio aggiuntivo di questo segmento di credito più basso dovrebbe essere compensato da rendimenti più elevati. Al fine di gestire il rischio e la liquidità, il fondo mantiene la flessibilità necessaria a investire in tutta la struttura di capitale (p. es. Aggiungendo obbligazioni senior) e può utilizzare strumenti derivati per la copertura di posizioni esistenti. Riposizionamento in data 9 dicembre 2019 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Rischi

I CoCo rappresentano un investimento attraente, a condizione che i rischi associati siano valutati adeguatamente. Tuttavia, gli investitori devono essere preparati e in grado di accettare sostanziali perdite. Per maggiori dettagli v. pagina 7.

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

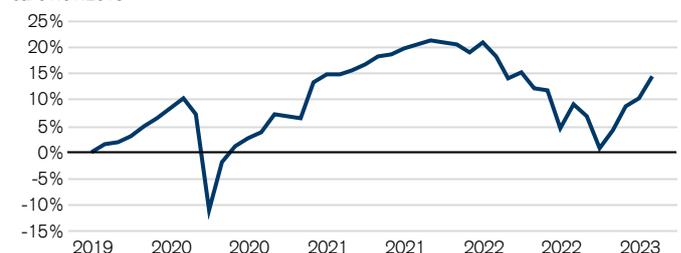
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 □ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.07.2019



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## 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	3.76												3.76

<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

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	3.76	9.68	-3.45	1.25	n.a.

## Panoramica dei rischi - ex post

in %

	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	13.52	14.99	n.a.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.07.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.16	6.08	5.24	-8.88	3.76

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.38	
Yield to worst	9.43%	
WAL to worst in anni	12.90	
Rating medio ponderato lineare		BB
Numero di titoli		80

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- 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. Inoltre, poiché il fondo investe principalmente in istituti finanziari, circostanze avverse al settore potrebbero causare perdite consistenti.
- 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.
- 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.**

## Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Regno Unito	17.00	
Paesi Bassi	15.58	
Spagna	9.01	
Francia	8.88	
Germania	8.64	
Svizzera	7.53	
Italia	6.77	
Austria	6.73	
Irlanda	4.75	
Svezia	3.40	
Belgio	3.28	
Altri	8.44	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	66.16	
GBP	16.25	
USD	16.19	
CHF	1.41	

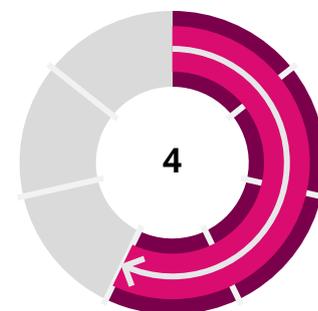
## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	106.74	
GBP	0.24	
CHF	0.02	
EUR	-6.99	

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

PRIIP SRI



<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
A+	0.74	
A	1.15	
A-	0.31	
BBB+	1.06	
BBB	5.05	
BBB-	14.90	
BB+	31.89	
BB	16.06	
BB-	13.44	
B+	7.46	
B	4.92	
B-	1.80	
Liquidità	0.67	
Swap	0.56	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	2.76	
1-3 anni	16.87	
3-5 anni	21.11	
5-7 anni	11.12	
7-10 anni	9.51	
>15 anni	38.64	

## Scomposizione patrimonio per IBOXX settori

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	83.89	
Assicurazione	14.40	
Servizi finanziari	0.47	
Liquidità	0.67	
Altri	0.56	

## Scomposizione patrimonio per Struttura del capitale

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Senior non garantito	1.46	
Tier 2	5.21	
Tier 1	0.94	
Aggiungere Tier 1	78.78	
Restricted Tier 1	11.64	
Derivati	0.56	
Liquidità	1.41	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	% in portafoglio
BARCLAYS PLC	XS1998799792	7.12%	2.74%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	XS2233263586	4.75%	2.52%
ASR NEDERLAND NV	XS1700709683	4.63%	2.52%
ING GROEP NV	US456837AR44	5.75%	2.49%
CREDIT AGRICOLE SA	XS2353099638	7.50%	2.37%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1043552261	7.88%	2.36%
NYKREDIT REALKREDIT A/S PERP NC5.5	DK0030352471	4.13%	2.33%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	XS2048709427	5.88%	2.30%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	DE00LB2CPE5	4.00%	2.25%
ABN AMRO BANK NV	XS1693822634	4.75%	2.22%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
Massimo drawdown, in %	Portafoglio -19.35

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Il sentiment favorevole nei mercati ha permesso alle banche di stampare ingenti quantità di nuove obbligazioni. Nonostante quest'inondazione di nuove emissioni, gli spread creditizi per le obbligazioni finanziarie subordinate hanno continuato a restringersi a gennaio: gli spread dell'Additional Tier 1 (AT1) si sono ristretti di quasi 37 punti basi (pb), quelli del Restricted Tier 1 (RT1) si sono ampliati di 6 pb e gli spread del Tier 2 hanno chiuso il mese con 24 pb in meno (fonti: Credit Suisse Contingent Convertible Euro Index, Credit Suisse Insurance Capital EUR Restricted Tier 1 Index, Credit Suisse Bank Capital Euro Lower Tier 2 Index; dati al: 31.1.2023).

## Analisi della performance

A gennaio, la maggior parte delle obbligazioni finanziarie subordinate ha messo a segno rendimenti totali positivi quando i tassi di interesse hanno ripreso la propria discesa in linea con la compressione dello spread lungo tutti i segmenti. In particolare, le obbligazioni Additional Tier 1 sono state le migliori per performance con un rendimento totale del +4,22%, seguite dalle obbligazioni Restricted Tier 1 con il +3,09%. La performance del fondo è stata guidata in misura preponderante dalla compressione dello spread (+171 pb) e dal carry (+35 pb). L'overlay dei tassi di interesse ha sottoperformato a gennaio con un contributo di -44 pb, mentre il declino dei tassi di interesse è stato in linea con i dati sulla più ridotta inflazione statunitense. Da un punto di vista geografico, gli emittenti del Regno Unito sono stati i migliori per contributo alla performance, seguiti da quelli dei Paesi Bassi e della Germania, mentre quelli finlandesi e portoghesi si sono rivelati i peggiori per contributo.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund IAH USD
Codice Bloomberg	CLCEIAH LX
ISIN	LU2001707251
Numero di valore	48073327
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.78%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	17.99
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AAA
Punteggio di qualità ESG	9.05
Punteggio ambientale	8.07
Punteggio criteri sociali	4.84
Punteggio di governance	6.30
Copertura per rating/punteggio	93.49%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	2.69
Copertura per Intensità di carbonio	94.41%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO2e / ricavi in mio. USD)
BNP PARIBAS SA	3.50%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
CREDIT AGRICOLE SA	3.22%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.90
COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.19%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 2.50
DEUTSCHE BANK AG	3.02%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.91%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 1.90
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	2.89%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Verde 2.70
NATWEST GROUP PLC	2.83%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.10
CREDIT SUISSE GROUP AG	2.81%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 1.00
BARCLAYS PLC	2.74%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 4.00
ING GROEP NV	2.67%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	70.01	
Neutro	26.57	
Negativo	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.59% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	37.17	
Giallo	31.57	
Arancio	24.75	
Rosso	-	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 98.03% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	12.91	
AA	54.57	
A	18.84	
BBB	7.18	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
Non valutabile	3.98	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Banche	2.36	
Assicurazione	0.17	
Servizi finanziari	0.01	
<b>Total</b>	<b>2.54</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.41% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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.
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.

---

## Rischi associati ai CoCo bond

Rischi associati ai CoCo bond **Perdita potenziale del capitale:** se l'indice di capitalizzazione di una banca emittente scende al di sotto di un limite prestabilito, il CoCo bond sarà automaticamente convertito in azioni o il valore nominale subirà un writedown parziale o totale. In caso di conversione, gli investitori potrebbero dovere acquistare le azioni a un prezzo molto più basso di quando il CoCo bond è stato acquistato. In caso di riduzione del valore nominale, gli investitori possono subire la perdita totale del capitale investito.

**Conversione o writedown imposti dall'autorità di vigilanza:** l'autorità di vigilanza può, a propria discrezione, disporre una conversione o un writedown obbligatorio anche qualora l'indice di capitalizzazione sia superiore al livello limite. L'influenza potenziale dell'autorità di vigilanza introduce un'ulteriore incertezza per gli investitori quanto all'esatta tempistica della conversione o del writedown dei CoCo bond.

**Elevato rischio di inadempienza:** i CoCo bond sono obbligazioni subordinate perlopiù con un rating inferiore a investment grade. Un titolo di questo tipo comporta un rischio di inadempienza più elevato rispetto a un senior bond, anche nel caso di un medesimo emittente.

**Annullamento integrale o parziale della cedola:** i pagamenti delle cedole annuali per i CoCo bond AT1 sono discrezionali, in altre parole, la banca può, a determinate condizioni, sospendere integralmente o parzialmente i pagamenti degli interessi. Questo può comportare un annullamento parziale o totale della cedola.

**Rischio di liquidità:** i CoCo bond possono presentare una scarsa liquidità, in particolare durante le fasi di tensione. Questo può avere implicazioni negative per il fondo, in particolare se i rimborsi implicano la vendita di titoli in periodi in cui la domanda è insufficiente, nel qual caso il fondo è costretto a vendere a forte sconto.

**Concentrazione su pochi titoli:** il fondo investe in circa 70 titoli selezionati, accettando quindi un certo grado di rischio di concentrazione. Se uno dei titoli va in default, gli investitori potrebbero subire una perdita relativamente elevata.

**Elevato rischio di concentrazione in un settore specifico:** il fondo si concentra sugli emittenti del settore finanziario. Questo porta a un rischio di concentrazione in un singolo settore, con elevati rischi sistematici per il fondo. Nel caso di una nuova crisi bancaria, potrebbe emergere un'elevata correlazione tra i singoli CoCo bond, con il rischio che la valutazione di molti CoCo bond vada quindi fortemente sotto pressione e comporti una notevole perdita di capitale per gli investitori.

**Rischio di riscatto:** modifiche legislative future potrebbero avere la conseguenza che gli emittenti non possano più considerare i CoCo bond come capitale proprio regolamentare e che procedano quindi a un riscatto anticipato.

**Rischio di un declassamento del rating:** il fondo investe prevalentemente in titoli con rating inferiore a investment grade e pertanto è soggetto a un rischio maggiore di declassamento del rating e a un maggiore rischio di inadempienza rispetto agli investimenti in obbligazioni investment grade.

**Obbligazioni prive di rating:** le obbligazioni prive di rating non possiedono alcuna valutazione da parte delle agenzie di rating indipendenti. Il fondo potrebbe investire in obbligazioni prive di rating.



**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 concessore 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 concessore 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) Financial Bond Fund IBH USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>537'950'117</b> Patrimonio netto totale del fondo in EUR		
Classe di azioni PNT, USD <b>40'855'184</b>	Quota (NAV), USD <b>1'160.96</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.50%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.76%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.76%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.76%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Roger Wyss, Harald Kloos
Data di lancio	05.01.2015
Data di lancio di classe di quote	11.06.2019
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1160527252
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale, preservando al contempo il capitale attraverso un'adeguata diversificazione. Per raggiungere questo obiettivo, il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli di capitale condizionato e altri strumenti finanziari ibridi e subordinati emessi da istituti finanziari. Questi titoli hanno perlopiù un rating inferiore a investment grade. Il focus dell'investimento è su banche e compagnie assicurative con una solida capitalizzazione, dove il rischio aggiuntivo di questo segmento di credito più basso dovrebbe essere compensato da rendimenti più elevati. Al fine di gestire il rischio e la liquidità, il fondo mantiene la flessibilità necessaria a investire in tutta la struttura di capitale (p. es. Aggiungendo obbligazioni senior) e può utilizzare strumenti derivati per la copertura di posizioni esistenti. Riposizionamento in data 9 dicembre 2019 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Rischi

I CoCo rappresentano un investimento attraente, a condizione che i rischi associati siano valutati adeguatamente. Tuttavia, gli investitori devono essere preparati e in grado di accettare sostanziali perdite. Per maggiori dettagli v. pagina 7.

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  
 □ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.07.2019



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## 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	3.76												3.76

<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

in %	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			Volatilità annualizzata, in %
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	
Portafoglio Netto	3.76	9.68	-3.49	1.25	n.a.	Volatilità portafoglio
						1 anno
						3 anni
						5 anni

## Panoramica dei rischi - ex post

in %	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	13.54	15.00	n.a.

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.07.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.07	6.17	5.22	-8.91	3.76

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.38	Rating medio ponderato lineare
Yield to worst	9.43%	Numero di titoli
WAL to worst in anni	12.90	80

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- 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. Inoltre, poiché il fondo investe principalmente in istituti finanziari, circostanze avverse al settore potrebbero causare perdite consistenti.
- 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.
- 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.

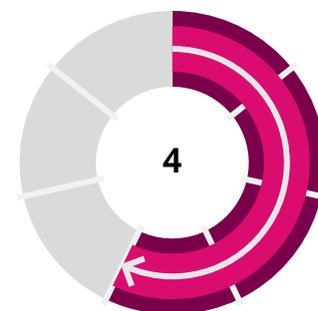
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Regno Unito	17.00	
Paesi Bassi	15.58	
Spagna	9.01	
Francia	8.88	
Germania	8.64	
Svizzera	7.53	
Italia	6.77	
Austria	6.73	
Irlanda	4.75	
Svezia	3.40	
Belgio	3.28	
Altri	8.44	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	66.16	
GBP	16.25	
USD	16.19	
CHF	1.41	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	106.74	
GBP	0.24	
CHF	0.02	
EUR	-6.99	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
A+	0.74	
A	1.15	
A-	0.31	
BBB+	1.06	
BBB	5.05	
BBB-	14.90	
BB+	31.89	
BB	16.06	
BB-	13.44	
B+	7.46	
B	4.92	
B-	1.80	
Liquidità	0.67	
Swap	0.56	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	2.76	
1-3 anni	16.87	
3-5 anni	21.11	
5-7 anni	11.12	
7-10 anni	9.51	
>15 anni	38.64	

## Scomposizione patrimonio per IBOXX settori

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	83.89	
Assicurazione	14.40	
Servizi finanziari	0.47	
Liquidità	0.67	
Altri	0.56	

## Scomposizione patrimonio per Struttura del capitale

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Senior non garantito	1.46	
Tier 2	5.21	
Tier 1	0.94	
Aggiungere Tier 1	78.78	
Restricted Tier 1	11.64	
Derivati	0.56	
Liquidità	1.41	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	% in portafoglio
BARCLAYS PLC	XS1998799792	7.12%	2.74%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	XS2233263586	4.75%	2.52%
ASR NEDERLAND NV	XS1700709683	4.63%	2.52%
ING GROEP NV	US456837AR44	5.75%	2.49%
CREDIT AGRICOLE SA	XS2353099638	7.50%	2.37%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1043552261	7.88%	2.36%
NYKREDIT REALKREDIT A/S PERP NC5.5	DK0030352471	4.13%	2.33%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	XS2048709427	5.88%	2.30%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	DE00LB2CPE5	4.00%	2.25%
ABN AMRO BANK NV	XS1693822634	4.75%	2.22%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
Massimo drawdown, in %	Portafoglio -19.37

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Il sentiment favorevole nei mercati ha permesso alle banche di stampare ingenti quantità di nuove obbligazioni. Nonostante quest'inondazione di nuove emissioni, gli spread creditizi per le obbligazioni finanziarie subordinate hanno continuato a restringersi a gennaio: gli spread dell'Additional Tier 1 (AT1) si sono ristretti di quasi 37 punti basi (pb), quelli del Restricted Tier 1 (RT1) si sono ampliati di 6 pb e gli spread del Tier 2 hanno chiuso il mese con 24 pb in meno (fonti: Credit Suisse Contingent Convertible Euro Index, Credit Suisse Insurance Capital EUR Restricted Tier 1 Index, Credit Suisse Bank Capital Euro Lower Tier 2 Index; dati al: 31.1.2023).

## Analisi della performance

A gennaio, la maggior parte delle obbligazioni finanziarie subordinate ha messo a segno rendimenti totali positivi quando i tassi di interesse hanno ripreso la propria discesa in linea con la compressione dello spread lungo tutti i segmenti. In particolare, le obbligazioni Additional Tier 1 sono state le migliori per performance con un rendimento totale del +4,22%, seguite dalle obbligazioni Restricted Tier 1 con il +3,09%. La performance del fondo è stata guidata in misura preponderante dalla compressione dello spread (+171 pb) e dal carry (+35 pb). L'overlay dei tassi di interesse ha sottoperformato a gennaio con un contributo di -44 pb, mentre il declino dei tassi di interesse è stato in linea con i dati sulla più ridotta inflazione statunitense. Da un punto di vista geografico, gli emittenti del Regno Unito sono stati i migliori per contributo alla performance, seguiti da quelli dei Paesi Bassi e della Germania, mentre quelli finlandesi e portoghesi si sono rivelati i peggiori per contributo.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund IBH USD
Codice Bloomberg	CLCPIBH LX
ISIN	LU1160527252
Numero di valore	26495435
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.78%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AAA
Punteggio di qualità ESG	9.05
Punteggio ambientale	8.07
Punteggio criteri sociali	4.84
Punteggio di governance	6.30
Copertura per rating/punteggio	93.49%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	2.69
Copertura per Intensità di carbonio	94.41%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
BNP PARIBAS SA	3.50%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
CREDIT AGRICOLE SA	3.22%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.90
COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.19%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 2.50
DEUTSCHE BANK AG	3.02%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.91%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 1.90
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	2.89%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Verde 2.70
NATWEST GROUP PLC	2.83%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.10
CREDIT SUISSE GROUP AG	2.81%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 1.00
BARCLAYS PLC	2.74%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 4.00
ING GROEP NV	2.67%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	70.01	
Neutro	26.57	
Negativo	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.59% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	37.17	
Giallo	31.57	
Arancio	24.75	
Rosso	-	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 98.03% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	12.91	
AA	54.57	
A	18.84	
BBB	7.18	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
Non valutabile	3.98	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Banche	2.36	
Assicurazione	0.17	
Servizi finanziari	0.01	
<b>Total</b>	<b>2.54</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.41% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatori ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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/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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.

## Rischi associati ai CoCo bond

Rischi associati ai CoCo bond **Perdita potenziale del capitale:** se l'indice di capitalizzazione di una banca emittente scende al di sotto di un limite prestabilito, il CoCo bond sarà automaticamente convertito in azioni o il valore nominale subirà un writedown parziale o totale. In caso di conversione, gli investitori potrebbero dovere acquistare le azioni a un prezzo molto più basso di quando il CoCo bond è stato acquistato. In caso di riduzione del valore nominale, gli investitori possono subire la perdita totale del capitale investito.

**Conversione o writedown imposti dall'autorità di vigilanza:** l'autorità di vigilanza può, a propria discrezione, disporre una conversione o un writedown obbligatorio anche qualora l'indice di capitalizzazione sia superiore al livello limite. L'influenza potenziale dell'autorità di vigilanza introduce un'ulteriore incertezza per gli investitori quanto all'esatta tempistica della conversione o del writedown dei CoCo bond.

**Elevato rischio di inadempienza:** i CoCo bond sono obbligazioni subordinate perlopiù con un rating inferiore a investment grade. Un titolo di questo tipo comporta un rischio di inadempienza più elevato rispetto a un senior bond, anche nel caso di un medesimo emittente.

**Annullamento integrale o parziale della cedola:** i pagamenti delle cedole annuali per i CoCo bond AT1 sono discrezionali, in altre parole, la banca può, a determinate condizioni, sospendere integralmente o parzialmente i pagamenti degli interessi. Questo può comportare un annullamento parziale o totale della cedola.

**Rischio di liquidità:** i CoCo bond possono presentare una scarsa liquidità, in particolare durante le fasi di tensione. Questo può avere implicazioni negative per il fondo, in particolare se i rimborsi implicano la vendita di titoli in periodi in cui la domanda è insufficiente, nel qual caso il fondo è costretto a vendere a forte sconto.

**Concentrazione su pochi titoli:** il fondo investe in circa 70 titoli selezionati, accettando quindi un certo grado di rischio di concentrazione. Se uno dei titoli va in default, gli investitori potrebbero subire una perdita relativamente elevata.

**Elevato rischio di concentrazione in un settore specifico:** il fondo si concentra sugli emittenti del settore finanziario. Questo porta a un rischio di concentrazione in un singolo settore, con elevati rischi sistematici per il fondo. Nel caso di una nuova crisi bancaria, potrebbe emergere un'elevata correlazione tra i singoli CoCo bond, con il rischio che la valutazione di molti CoCo bond vada quindi fortemente sotto pressione e comporti una notevole perdita di capitale per gli investitori.

**Rischio di riscatto:** modifiche legislative future potrebbero avere la conseguenza che gli emittenti non possano più considerare i CoCo bond come capitale proprio regolamentare e che procedano quindi a un riscatto anticipato.

**Rischio di un declassamento del rating:** il fondo investe prevalentemente in titoli con rating inferiore a investment grade e pertanto è soggetto a un rischio maggiore di declassamento del rating e a un maggiore rischio di inadempienza rispetto agli investimenti in obbligazioni investment grade.

**Obbligazioni prive di rating:** le obbligazioni prive di rating non possiedono alcuna valutazione da parte delle agenzie di rating indipendenti. Il fondo potrebbe investire in obbligazioni prive di rating.



**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) Financial Bond Fund IB EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

<b>537'950'117</b> Patrimonio netto totale del fondo in EUR		
Classe di azioni PNT, EUR <b>103'697'985</b>	Quota (NAV), EUR <b>1'085.19</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.50%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>3.40%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>3.40%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>3.40%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Roger Wyss, Harald Kloos
Data di lancio	05.01.2015
Data di lancio di classe di quote	11.06.2019
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1160526791
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo mira a generare reddito e crescita del capitale, preservando al contempo il capitale attraverso un'adeguata diversificazione. Per raggiungere questo obiettivo, il fondo investe almeno due terzi del suo patrimonio in titoli di capitale condizionato e altri strumenti finanziari ibridi e subordinati emessi da istituti finanziari. Questi titoli hanno perlopiù un rating inferiore a investment grade. Il focus dell'investimento è su banche e compagnie assicurative con una solida capitalizzazione, dove il rischio aggiuntivo di questo segmento di credito più basso dovrebbe essere compensato da rendimenti più elevati. Al fine di gestire il rischio e la liquidità, il fondo mantiene la flessibilità necessaria a investire in tutta la struttura di capitale (p. es. Aggiungendo obbligazioni senior) e può utilizzare strumenti derivati per la copertura di posizioni esistenti. Riposizionamento in data 9 dicembre 2019 (vecchio nome del fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## Rischi

I CoCo rappresentano un investimento attraente, a condizione che i rischi associati siano valutati adeguatamente. Tuttavia, gli investitori devono essere preparati e in grado di accettare sostanziali perdite. Per maggiori dettagli v. pagina 7.

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

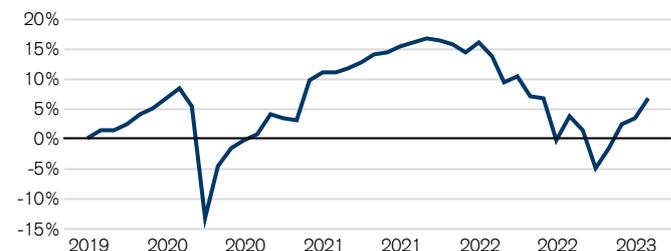
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.07.2019



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

## 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	3.40												3.40

<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**

in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio Netto	3.40	8.50	-5.90	-0.47	n.a.

**Panoramica dei rischi - ex post**

in %

	Volatilità annualizzata, in %		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità portafoglio	13.28	15.11	n.a.

**Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio**

dal 01.07.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	6.69	4.10	4.44	-10.94	3.40

Fino al giorno 12.09.2019 il fondo aveva caratteristiche diverse e la performance è stata conseguita in presenza di circostanze non più attuali. Riposizionamento in data D.09.2019 (nome del vecchio fondo: Credit Suisse (Lux) Contingent Capital Euro Fund).

**Dati chiave sul rischio**

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	2.35	
Yield to worst	6.91%	
WAL to worst in anni	12.74	
Rating medio ponderato lineare		BB
Numero di titoli		80

**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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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. Parte degli investimenti del Fondo possono essere esposti a scarsa liquidità. Il Fondo si attiverà per attenuare questo rischio con varie misure.
- 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. Inoltre, poiché il fondo investe principalmente in istituti finanziari, circostanze avverse al settore potrebbero causare perdite consistenti.
- 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.
- 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.

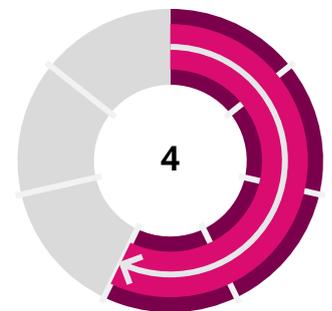
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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 paese**

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Regno Unito	16.65	
Paesi Bassi	15.26	
Spagna	8.83	
Francia	8.70	
Germania	8.46	
Svizzera	7.37	
Italia	6.63	
Austria	6.59	
Irlanda	4.65	
Svezia	3.33	
Belgio	3.21	
Altri	10.31	

**Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)**

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	65.70	
USD	16.77	
GBP	16.13	
CHF	1.40	

**Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)**

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	99.52	
GBP	0.23	
USD	0.23	
CHF	0.02	

<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 rating complessivo

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
A+	0.72	
A	1.12	
A-	0.30	
BBB+	1.04	
BBB	4.94	
BBB-	14.59	
BB+	31.23	
BB	15.73	
BB-	13.17	
B+	7.31	
B	4.82	
B-	1.77	
Liquidità	2.71	
Swap	0.55	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	4.75	
1-3 anni	16.52	
3-5 anni	20.68	
5-7 anni	10.89	
7-10 anni	9.31	
>15 anni	37.85	

## Scomposizione patrimonio per IBOXX settori

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Banche	82.17	
Assicurazione	14.11	
Servizi finanziari	0.46	
Liquidità	2.71	
Altri	0.55	

## Scomposizione patrimonio per Struttura del capitale

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Senior non garantito	1.43	
Tier 2	5.11	
Tier 1	0.92	
Aggiungere Tier 1	77.17	
Restricted Tier 1	11.40	
Derivati	0.55	
Liquidità	3.43	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	% in portafoglio
BARCLAYS PLC	XS1998799792	7.12%	2.68%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	XS2233263586	4.75%	2.47%
ASR NEDERLAND NV	XS1700709683	4.63%	2.47%
ING GROEP NV	US456837AR44	5.75%	2.44%
CREDIT AGRICOLE SA	XS2353099638	7.50%	2.32%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1043552261	7.88%	2.31%
NYKREDIT REALKREDIT A/S PERP NC5.5	DK0030352471	4.13%	2.28%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	XS2048709427	5.88%	2.25%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	DE00LB2CPE5	4.00%	2.20%
ABN AMRO BANK NV	XS1693822634	4.75%	2.18%

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
Portafoglio	-20.08
Massimo drawdown, in %	

## Analisi di mercato

I mercati hanno osservato un inizio dell'anno piuttosto forte a gennaio, con gli spread creditizi che sono andati generalmente restringendosi, mentre la riduzione dell'inflazione negli Stati Uniti e i rendimenti decisamente inferiori sono andati a compensare i dati generali relativi alla più debole crescita economica. Inoltre, i prezzi dell'energia, in particolare in Europa, hanno continuato la propria discesa dalla fine di dicembre e l'allentamento delle restrizioni ha incrementato l'ottimismo degli investitori relativamente alla performance economica cinese. Tuttavia, i timori degli investitori in merito a una recessione negli Stati Uniti sono stati alimentati dalle letture dell'ISM che hanno dimostrato come dicembre sia stato il primo mese da maggio 2020 ad aver visto entrambe le componenti dei servizi e del manifatturiero in territorio contrazionistico. Il sentiment favorevole nei mercati ha permesso alle banche di stampare ingenti quantità di nuove obbligazioni. Nonostante quest'inondazione di nuove emissioni, gli spread creditizi per le obbligazioni finanziarie subordinate hanno continuato a restringersi a gennaio: gli spread dell'Additional Tier 1 (AT1) si sono ristretti di quasi 37 punti basi (pb), quelli del Restricted Tier 1 (RT1) si sono ampliati di 6 pb e gli spread del Tier 2 hanno chiuso il mese con 24 pb in meno (fonti: Credit Suisse Contingent Convertible Euro Index, Credit Suisse Insurance Capital EUR Restricted Tier 1 Index, Credit Suisse Bank Capital Euro Lower Tier 2 Index; dati al: 31.1.2023).

## Analisi della performance

A gennaio, la maggior parte delle obbligazioni finanziarie subordinate ha messo a segno rendimenti totali positivi quando i tassi di interesse hanno ripreso la propria discesa in linea con la compressione dello spread lungo tutti i segmenti. In particolare, le obbligazioni Additional Tier 1 sono state le migliori per performance con un rendimento totale del +4,22%, seguite dalle obbligazioni Restricted Tier 1 con il +3,09%. La performance del fondo è stata guidata in misura preponderante dalla compressione dello spread (+171 pb) e dal carry (+35 pb). L'overlay dei tassi di interesse ha sottoperformato a gennaio con un contributo di -44 pb, mentre il declino dei tassi di interesse è stato in linea con i dati sulla più ridotta inflazione statunitense. Da un punto di vista geografico, gli emittenti del Regno Unito sono stati i migliori per contributo alla performance, seguiti da quelli dei Paesi Bassi e della Germania, mentre quelli finlandesi e portoghesi si sono rivelati i peggiori per contributo.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund IB EUR
Codice Bloomberg	CSCCIBE LX
ISIN	LU1160526791
Numero di valore	26493403
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.70%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 2
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 2
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP <sup>3</sup> )	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AAA
Punteggio di qualità ESG	9.03
Punteggio ambientale	8.07
Punteggio criteri sociali	4.84
Punteggio di governance	6.30
Copertura per rating/punteggio	93.49%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO <sub>2</sub> e/ricavi in mio. USD)	2.69
Copertura per Intensità di carbonio	94.41%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO<sub>2</sub> mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore IBOXX	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Intensità di carbonio Controversy (tCO <sub>2</sub> e / ricavi in mio. USD)
BNP PARIBAS SA	3.43%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 3.70
CREDIT AGRICOLE SA	3.15%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.90
COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.12%	Valori finanziari	A	Neutro	Giallo 2.50
DEUTSCHE BANK AG	2.96%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 7.30
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.85%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 1.90
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	2.84%	Valori finanziari	AAA	Positivo	Verde 2.70
NATWEST GROUP PLC	2.77%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 5.10
CREDIT SUISSE GROUP AG	2.75%	Valori finanziari	A	Neutro	Arancio 1.00
BARCLAYS PLC	2.68%	Valori finanziari	AA	Positivo	Arancio 4.00
ING GROEP NV	2.61%	Valori finanziari	AA	Positivo	Giallo 0.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

<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.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	70.01	
Neutro	26.57	
Negativo	-	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'96.57% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	37.17	
Giallo	31.57	
Arancio	24.75	
Rosso	-	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.02% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	12.91	
AA	54.57	
A	18.84	
BBB	7.18	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
Non valutabile	3.98	
Dati non disponibili	2.53	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore IBOXX

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore IBOXX. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Banche	2.36	
Assicurazione	0.17	
Servizi finanziari	0.01	
<b>Total</b>	<b>2.54</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 94.41% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore IBOXX e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatori ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.

## Rischi associati ai CoCo bond

Rischi associati ai CoCo bond **Perdita potenziale del capitale:** se l'indice di capitalizzazione di una banca emittente scende al di sotto di un limite prestabilito, il CoCo bond sarà automaticamente convertito in azioni o il valore nominale subirà un writedown parziale o totale. In caso di conversione, gli investitori potrebbero dovere acquistare le azioni a un prezzo molto più basso di quando il CoCo bond è stato acquistato. In caso di riduzione del valore nominale, gli investitori possono subire la perdita totale del capitale investito.

**Conversione o writedown imposti dall'autorità di vigilanza:** l'autorità di vigilanza può, a propria discrezione, disporre una conversione o un writedown obbligatorio anche qualora l'indice di capitalizzazione sia superiore al livello limite. L'influenza potenziale dell'autorità di vigilanza introduce un'ulteriore incertezza per gli investitori quanto all'esatta tempistica della conversione o del writedown dei CoCo bond.

**Elevato rischio di inadempienza:** i CoCo bond sono obbligazioni subordinate perlopiù con un rating inferiore a investment grade. Un titolo di questo tipo comporta un rischio di inadempienza più elevato rispetto a un senior bond, anche nel caso di un medesimo emittente.

**Annullamento integrale o parziale della cedola:** i pagamenti delle cedole annuali per i CoCo bond AT1 sono discrezionali, in altre parole, la banca può, a determinate condizioni, sospendere integralmente o parzialmente i pagamenti degli interessi. Questo può comportare un annullamento parziale o totale della cedola.

**Rischio di liquidità:** i CoCo bond possono presentare una scarsa liquidità, in particolare durante le fasi di tensione. Questo può avere implicazioni negative per il fondo, in particolare se i rimborsi implicano la vendita di titoli in periodi in cui la domanda è insufficiente, nel qual caso il fondo è costretto a vendere a forte sconto.

**Concentrazione su pochi titoli:** il fondo investe in circa 70 titoli selezionati, accettando quindi un certo grado di rischio di concentrazione. Se uno dei titoli va in default, gli investitori potrebbero subire una perdita relativamente elevata.

**Elevato rischio di concentrazione in un settore specifico:** il fondo si concentra sugli emittenti del settore finanziario. Questo porta a un rischio di concentrazione in un singolo settore, con elevati rischi sistematici per il fondo. Nel caso di una nuova crisi bancaria, potrebbe emergere un'elevata correlazione tra i singoli CoCo bond, con il rischio che la valutazione di molti CoCo bond vada quindi fortemente sotto pressione e comporti una notevole perdita di capitale per gli investitori.

**Rischio di riscatto:** modifiche legislative future potrebbero avere la conseguenza che gli emittenti non possano più considerare i CoCo bond come capitale proprio regolamentare e che procedano quindi a un riscatto anticipato.

**Rischio di un declassamento del rating:** il fondo investe prevalentemente in titoli con rating inferiore a investment grade e pertanto è soggetto a un rischio maggiore di declassamento del rating e a un maggiore rischio di inadempienza rispetto agli investimenti in obbligazioni investment grade.

**Obbligazioni prive di rating:** le obbligazioni prive di rating non possiedono alcuna valutazione da parte delle agenzie di rating indipendenti. Il fondo potrebbe investire in obbligazioni prive di rating.



**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 concessore 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 concessore 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) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund A USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**79'019'001**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>6'218'428</b>	Quota (NAV), USD <b>85.59</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.25%</b> Bench. <b>1.68%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.25%</b> Bench. <b>1.68%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.25%</b> Bench. <b>1.68%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Andreas Fischer
Data di lancio	15.09.2021
Data di lancio di classe di quote	15.09.2021
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2352592658
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in corporate bond e, in misura limitata, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da mutuatari sovrani nei Paesi in via di sviluppo. In generale, il fondo è focalizzato su obbligazioni con scadenza fino a 5 anni; complessivamente la duration dei tassi d'interesse massima consentita è di 2,5 anni. La credit spread duration può essere nel complesso fino a tre anni e il fondo può utilizzare strumenti derivati per ridurre il rischio sui tassi d'interesse. L'universo d'investimento include molti Paesi, offre interessanti opportunità e consente un'ampia diversificazione. Mentre i Paesi sono valutati con un approccio top-down, i singoli investimenti sono valutati mediante un'analisi bottom-up. In termini di approccio d'investimento, il fondo è gestito attivamente.

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

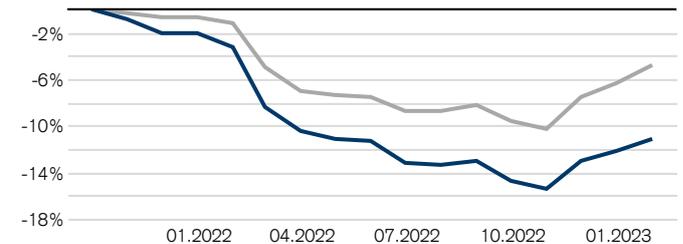
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2021



■ 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	1.25												1.25
Benchmark	1.68												1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.42</b>												<b>-0.42</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.

Benchmark: JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.10.2021, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.25	5.25	-8.09	n.a.	n.a.	-8.41
Benchmark	1.68	6.08	-3.72	n.a.	n.a.	-3.66
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.42</b>	<b>-0.83</b>	<b>-4.38</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>-4.75</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.30	n.a.	n.a.	6.33
Volatilità benchmark	6.32	n.a.	n.a.	5.42
<b>Tracking error</b>	<b>1.59</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.51</b>

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.98	-10.38	1.25
Benchmark	-0.74	-5.73	1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.25</b>	<b>-4.65</b>	<b>-0.42</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	1.32	1.75
Rendimento alla scadenza	7.08%	7.44%
Peggior rendimento possibile	7.07%	7.43%
WAL to worst in anni	1.75	1.97

	Portafoglio	Benchmark
Rating medio ponderato lineare	BB+	BBB-
Numero di titoli	112	464

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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.
- **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.

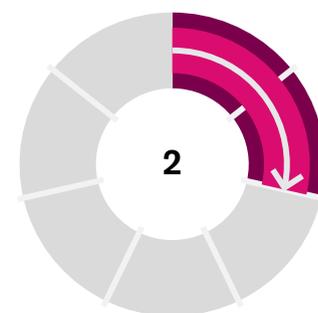
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Colombia	8.06	3.08
Emirati Arabi Uniti	7.49	6.14
Indonesia	7.33	2.98
Messico	7.23	2.16
Qatar	6.69	6.65
Sudafrica	6.33	0.66
India	6.22	3.91
Cile	5.72	2.43
Oman	4.79	0.78
Cina	4.12	7.11
Corea (del Sud), Repubblica di	4.11	7.22
Turchia	3.87	7.82
Arabia Saudita	3.83	2.95
Perù	3.49	0.95
Altri	20.73	45.15

## Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Asia	30.92	49.55
America latina	30.65	15.25
Medio Oriente	22.80	20.87
Africa	8.29	4.52
Europa	5.69	9.81
Liquidità	1.08	-
Globale	0.57	-
Altri	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	28.67	9.11
1-3 anni	54.45	89.43
3-5 anni	15.54	1.46
5-7 anni	1.33	-
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AA	1.08	5.78	
A	13.76	24.35	
BBB	42.42	28.39	
BB	24.20	16.12	
B	12.38	14.79	
CCC & Inferiore	4.28	8.14	
Senza Rating	0.79	2.44	
Liquidità	1.08	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Valori finanziari	36.56	44.15	
TMT	15.82	6.26	
Immobili	9.81	6.23	
Industriale	6.39	9.16	
Metalli e miniere	6.19	0.87	
Petrolio e gas	5.88	13.51	
Utilities	5.12	7.33	
Consumo	4.21	9.51	
Diversificati	2.63	0.88	
Cellulosa e carta	2.56	0.57	
Titoli di Stato	1.81	-	
Altri	3.02	1.52	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	XS0900763029	3.75%	08.03.2023	2.58%
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI)	XS1993827135	5.13%	15.05.2024	2.55%
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	XS1064799841	4.75%	07.05.2024	2.53%
CBQ FINANCE LTD	XS1825455030	5.00%	24.05.2023	2.23%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB	XS1852235586	4.63%	20.07.2023	2.22%
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	XS1800010693	4.00%	29.03.2023	1.92%
PROSUS NV	USN7163RAW36	3.26%	19.01.2027	1.73%
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	USY7136YAA83	5.13%	16.05.2024	1.69%
LAMAR FUNDING LTD	XS1117297355	3.96%	07.05.2025	1.66%
SUAM FINANCE BV	USN8370TAA45	4.88%	17.04.2024	1.66%

## Analisi di mercato

Le obbligazioni a breve termine dei mercati emergenti hanno iniziato l'anno positivamente perché il fondo ha beneficiato di un marcato contesto di propensione al rischio in tutte le classi di attivo. A gennaio, il segmento intermedio e il tratto a lungo della curva dei Treasury USA hanno sovraperformato, mentre il tratto a breve è rimasto indietro, determinando un aumento dell'inversione della curva 2-5 anni di 16 punti base. In termini di spread, gli spread creditizi degli emittenti high yield nel segmento 1-3 anni si sono ristretti di 168 pb, mentre gli spread investment grade si sono ristretti di 8 pb, portando alla forte sovraperformance dell'high yield. In termini di regioni, nel segmento 1-3 anni, gli spread creditizi da emittenti dell'America Latina sono quelli che più si sono ristretti, seguiti da quelli di Medio Oriente e Asia, mentre i titoli africani hanno assistito a un ampliamento dello spread. Nel complesso, il sentiment dei mercati emergenti è migliorato, come ben riflettono gli afflussi nella classe di attivi.

## Analisi della performance

La performance del fondo è stata positiva in termini assoluti, pur rimanendo indietro rispetto al benchmark su base relativa. A livello di paese, il posizionamento di sottopeso in Argentina e Macao e il sovrappeso in India hanno contribuito negativamente alla performance relativa, mentre il posizionamento di sovrappeso in Brasile, Perù e Colombia ha offerto un contributo positivo. Da una prospettiva settoriale, il nostro sovrappeso in titoli TMT e sovrani ha avuto un impatto positivo in termini di performance, mentre il sottopeso nei settori petrolio e gas, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund A USD
Codice Bloomberg	CRSDBAU LX
ISIN	LU2352592658
Numero di valore	112092506
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y
Benchmark Codice Bloomberg	JESGCE13

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.10%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	0.61
Moneta di distribuzione	USD
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	BBB
Punteggio di qualità ESG	6.75	5.67
Punteggio ambientale	4.77	5.08
Punteggio criteri sociali	5.73	5.09
Punteggio di governance	4.15	4.50
Copertura per rating/punteggio	84.17%	83.44%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	142.64	482.00
Copertura per Intensità di carbonio	83.53%	87.07%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	2.58%	TMT	AA	Positivo	Verde	43.80
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI) LTD	2.55%	Metalli e miniere	AA	Positivo	Giallo	408.80
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	2.53%	Immobili	A	Neutro	Verde	92.60
CBQ FINANCE LTD	2.23%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Verde	5.40
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	2.22%	Valori finanziari	A	Neutro	Verde	5.70
KOC HOLDING AS	2.00%	Diversificati	BBB	Neutro	Verde	105.20
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	1.92%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	4.20
INVERSIONES CMPC S.A.	1.92%	Cellulosa e carta	BBB	Neutro	Verde	320.40
ECOPETROL SA	1.91%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
PROSUS NV	1.73%	TMT	AA	Positivo	Verde	2.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	18.62	17.82	
Neutro	75.48	66.48	
Negativo	3.06	13.42	
Senza Rating	1.40	2.27	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.58% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	1.42	2.29	
AA	16.27	12.65	
A	17.74	22.86	
BBB	30.29	20.79	
BB	16.01	14.93	
B	2.42	7.95	
CCC	-	1.97	
Non valutabile	1.44	-	
Dati non disponibili	14.41	16.56	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	62.11	66.65	
Giallo	11.75	9.58	
Arancio	7.24	4.56	
Rosso	-	2.49	
Dati non disponibili	15.08	16.13	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.20% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	47.20	103.39	
Altri	29.82	262.67	
Metalli e miniere	18.46	15.02	
Industriale	15.39	31.99	
TMT	8.24	6.59	
<b>Total</b>	<b>119.11</b>	<b>419.66</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 83.53% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund B USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**79'019'001**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>7'286'918</b>	Quota (NAV), USD <b>88.82</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.25%</b> Bench. <b>1.68%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.25%</b> Bench. <b>1.68%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.25%</b> Bench. <b>1.68%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Andreas Fischer
Data di lancio	15.09.2021
Data di lancio di classe di quote	15.09.2021
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2352598341
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in corporate bond e, in misura limitata, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da mutuatari sovrani nei Paesi in via di sviluppo. In generale, il fondo è focalizzato su obbligazioni con scadenza fino a 5 anni; complessivamente la duration dei tassi d'interesse massima consentita è di 2,5 anni. La credit spread duration può essere nel complesso fino a tre anni e il fondo può utilizzare strumenti derivati per ridurre il rischio sui tassi d'interesse. L'universo d'investimento include molti Paesi, offre interessanti opportunità e consente un'ampia diversificazione. Mentre i Paesi sono valutati con un approccio top-down, i singoli investimenti sono valutati mediante un'analisi bottom-up. In termini di approccio d'investimento, il fondo è gestito attivamente.

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

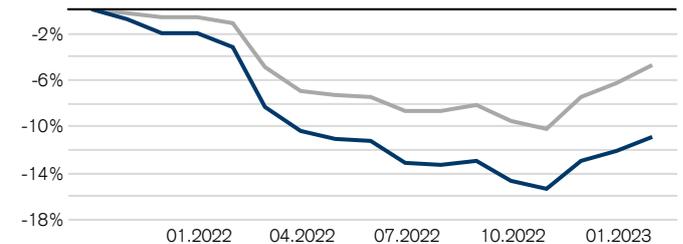
dal 01.01.2023



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

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2021



■ 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	1.25												1.25
Benchmark	1.68												1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.42</b>												<b>-0.42</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.

Benchmark: JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.10.2021, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.25	5.25	-8.09	n.a.	n.a.	-8.41
Benchmark	1.68	6.08	-3.72	n.a.	n.a.	-3.66
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.42</b>	<b>-0.83</b>	<b>-4.38</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>-4.75</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.30	n.a.	n.a.	6.33
Volatilità benchmark	6.32	n.a.	n.a.	5.42
<b>Tracking error</b>	<b>1.60</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.51</b>

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.98	-10.38	1.25
Benchmark	-0.74	-5.73	1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.25</b>	<b>-4.65</b>	<b>-0.42</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	1.32	1.75
Rendimento alla scadenza	7.08%	7.44%
Peggior rendimento possibile	7.07%	7.43%
WAL to worst in anni	1.75	1.97

	Portafoglio	Benchmark
Rating medio ponderato lineare	BB+	BBB-
Numero di titoli	112	464

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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.
- **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.

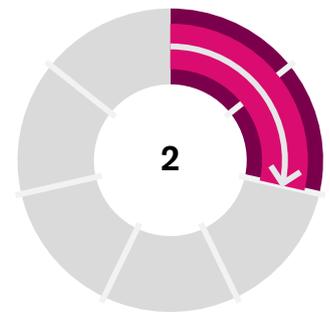
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Colombia	8.06	3.08
Emirati Arabi Uniti	7.49	6.14
Indonesia	7.33	2.98
Messico	7.23	2.16
Qatar	6.69	6.65
Sudafrica	6.33	0.66
India	6.22	3.91
Cile	5.72	2.43
Oman	4.79	0.78
Cina	4.12	7.11
Corea (del Sud), Repubblica di	4.11	7.22
Turchia	3.87	7.82
Arabia Saudita	3.83	2.95
Perù	3.49	0.95
Altri	20.73	45.15

## Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Asia	30.92	49.55
America latina	30.65	15.25
Medio Oriente	22.80	20.87
Africa	8.29	4.52
Europa	5.69	9.81
Liquidità	1.08	-
Globale	0.57	-
Altri	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	28.67	9.11
1-3 anni	54.45	89.43
3-5 anni	15.54	1.46
5-7 anni	1.33	-
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AA	1.08	5.78	
A	13.76	24.35	
BBB	42.42	28.39	
BB	24.20	16.12	
B	12.38	14.79	
CCC & Inferiore	4.28	8.14	
Senza Rating	0.79	2.44	
Liquidità	1.08	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Valori finanziari	36.56	44.15	
TMT	15.82	6.26	
Immobili	9.81	6.23	
Industriale	6.39	9.16	
Metalli e miniere	6.19	0.87	
Petrolio e gas	5.88	13.51	
Utilities	5.12	7.33	
Consumo	4.21	9.51	
Diversificati	2.63	0.88	
Cellulosa e carta	2.56	0.57	
Titoli di Stato	1.81	-	
Altri	3.02	1.52	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	XS0900763029	3.75%	08.03.2023	2.58%
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI)	XS1993827135	5.13%	15.05.2024	2.55%
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	XS1064799841	4.75%	07.05.2024	2.53%
CBQ FINANCE LTD	XS1825455030	5.00%	24.05.2023	2.23%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB	XS1852235586	4.63%	20.07.2023	2.22%
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	XS1800010693	4.00%	29.03.2023	1.92%
PROSUS NV	USN7163RAW36	3.26%	19.01.2027	1.73%
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	USY7136YAA83	5.13%	16.05.2024	1.69%
LAMAR FUNDING LTD	XS1117297355	3.96%	07.05.2025	1.66%
SUAM FINANCE BV	USN8370TAA45	4.88%	17.04.2024	1.66%

## Analisi di mercato

Le obbligazioni a breve termine dei mercati emergenti hanno iniziato l'anno positivamente perché il fondo ha beneficiato di un mercato contesto di propensione al rischio in tutte le classi di attivo. A gennaio, il segmento intermedio e il tratto a lungo della curva dei Treasury USA hanno sovraperformato, mentre il tratto a breve è rimasto indietro, determinando un aumento dell'inversione della curva 2-5 anni di 16 punti base. In termini di spread, gli spread creditizi degli emittenti high yield nel segmento 1-3 anni si sono ristretti di 168 pb, mentre gli spread investment grade si sono ristretti di 8 pb, portando alla forte sovraperformance dell'high yield. In termini di regioni, nel segmento 1-3 anni, gli spread creditizi da emittenti dell'America Latina sono quelli che più si sono ristretti, seguiti da quelli di Medio Oriente e Asia, mentre i titoli africani hanno assistito a un ampliamento dello spread. Nel complesso, il sentiment dei mercati emergenti è migliorato, come ben riflettono gli afflussi nella classe di attivi.

## Analisi della performance

La performance del fondo è stata positiva in termini assoluti, pur rimanendo indietro rispetto al benchmark su base relativa. A livello di paese, il posizionamento di sottopeso in Argentina e Macao e il sovrappeso in India hanno contribuito negativamente alla performance relativa, mentre il posizionamento di sovrappeso in Brasile, Perù e Colombia ha offerto un contributo positivo. Da una prospettiva settoriale, il nostro sovrappeso in titoli TMT e sovrani ha avuto un impatto positivo in termini di performance, mentre il sottopeso nei settori petrolio e gas, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund B USD
Codice Bloomberg	CRSDDBU LX
ISIN	LU2352598341
Numero di valore	112108657
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y
Benchmark Codice Bloomberg	JESGCE13

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.10%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP) <sup>3</sup>	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

<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.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	BBB
Punteggio di qualità ESG	6.75	5.67
Punteggio ambientale	4.77	5.08
Punteggio criteri sociali	5.73	5.09
Punteggio di governance	4.15	4.50
Copertura per rating/punteggio	84.17%	83.44%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	142.64	482.00
Copertura per Intensità di carbonio	83.53%	87.07%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

### 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	2.58%	TMT	AA	Positivo	Verde	43.80
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI) LTD	2.55%	Metalli e miniere	AA	Positivo	Giallo	408.80
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	2.53%	Immobili	A	Neutro	Verde	92.60
CBQ FINANCE LTD	2.23%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Verde	5.40
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	2.22%	Valori finanziari	A	Neutro	Verde	5.70
KOC HOLDING AS	2.00%	Diversificati	BBB	Neutro	Verde	105.20
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	1.92%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	4.20
INVERSIONES CMPC S.A.	1.92%	Cellulosa e carta	BBB	Neutro	Verde	320.40
ECOPETROL SA	1.91%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
PROSUS NV	1.73%	TMT	AA	Positivo	Verde	2.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

### Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Positivo	18.62	17.82
Neutro	75.48	66.48
Negativo	3.06	13.42
Senza Rating	1.40	2.27

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.58% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

### Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark
AAA	1.42	2.29
AA	16.27	12.65
A	17.74	22.86
BBB	30.29	20.79
BB	16.01	14.93
B	2.42	7.95
CCC	-	1.97
Non valutabile	1.44	-
Dati non disponibili	14.41	16.56

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	62.11	66.65	
Giallo	11.75	9.58	
Arancio	7.24	4.56	
Rosso	-	2.49	
Dati non disponibili	15.08	16.13	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.20% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	47.20	103.39	
Altri	29.82	262.67	
Metalli e miniere	18.46	15.02	
Industriale	15.39	31.99	
TMT	8.24	6.59	
<b>Total</b>	<b>119.11</b>	<b>419.66</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 83.53% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund BH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**79'019'001**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>1'779'982</b>	Quota (NAV), EUR <b>86.47</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.90%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>0.99%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>0.99%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>0.99%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Andreas Fischer
Data di lancio	15.09.2021
Data di lancio di classe di quote	15.09.2021
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2352598184
Benchmark	No benchmark

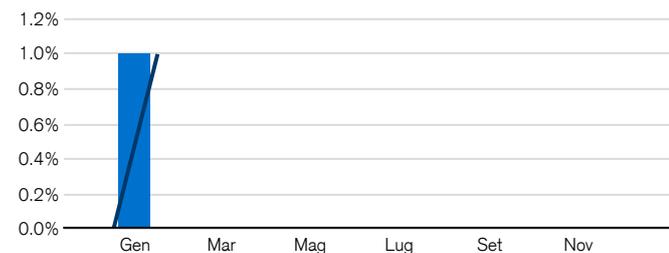
## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in corporate bond e, in misura limitata, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da mutuatari sovrani nei Paesi in via di sviluppo. In generale, il fondo è focalizzato su obbligazioni con scadenza fino a 5 anni; complessivamente la duration dei tassi d'interesse massima consentita è di 2,5 anni. La credit spread duration può essere nel complesso fino a tre anni e il fondo può utilizzare strumenti derivati per ridurre il rischio sui tassi d'interesse. L'universo d'investimento include molti Paesi, offre interessanti opportunità e consente un'ampia diversificazione. Mentre i Paesi sono valutati con un approccio top-down, i singoli investimenti sono valutati mediante un'analisi bottom-up. In termini di approccio d'investimento, il fondo è gestito attivamente.

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

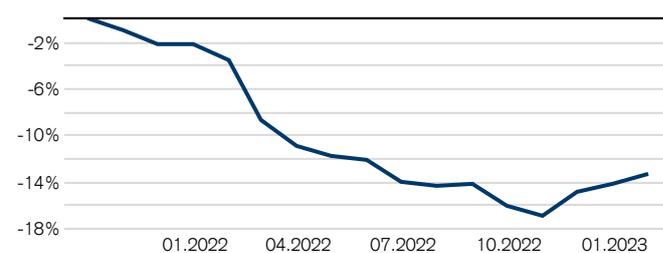
dal 01.01.2023



 Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2021



 Portafoglio Netto - 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	0.99												0.99

## Andamento della Performance

dal 01.10.2021, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	0.99	4.36	-10.23	n.a.	n.a.	-10.24

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.08	n.a.	n.a.	6.12

<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 01.10.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-2.24	-12.30	0.99

### Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	1.30	Rating medio ponderato lineare
Rendimento alla scadenza	4.63%	BB+
Peggior rendimento possibile	4.63%	Numero di titoli
WAL to worst in anni	1.73	112

### 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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.
- 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.

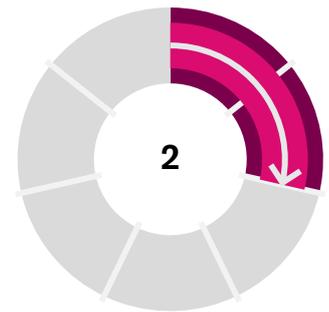
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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://www.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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Colombia	7.95	
Emirati Arabi Uniti	7.40	
Indonesia	7.23	
Messico	7.14	
Qatar	6.60	
Sudafrica	6.25	
India	6.14	
Cile	5.64	
Oman	4.73	
Cina	4.07	
Corea (del Sud), Repubblica di	4.06	
Turchia	3.82	
Arabia Saudita	3.78	
Perù	3.45	
Altri	21.74	

### Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Asia	30.53	
America latina	30.26	
Medio Oriente	22.51	
Africa	8.19	
Europa	5.62	
Liquidità	2.33	
Globale	0.56	
Altri	0.00	

### Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	29.58	
1-3 anni	53.76	
3-5 anni	15.34	
5-7 anni	1.32	
Altri	0.00	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AA	1.07	
A	13.59	
BBB	41.89	
BB	23.89	
B	12.22	
CCC & Inferiore	4.23	
Senza Rating	0.78	
Liquidità	2.33	
Altri	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Valori finanziari	36.10	
TMT	15.61	
Immobili	9.69	
Industriale	6.31	
Metalli e miniere	6.11	
Petrolio e gas	5.81	
Utilities	5.06	
Consumo	4.16	
Diversificati	2.59	
Cellulosa e carta	2.53	
Titoli di Stato	1.79	
Altri	4.25	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	XS0900763029	3.75%	08.03.2023	2.54%
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI)	XS1993827135	5.13%	15.05.2024	2.52%
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	XS1064799841	4.75%	07.05.2024	2.50%
CBQ FINANCE LTD	XS1825455030	5.00%	24.05.2023	2.21%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB	XS1852235586	4.63%	20.07.2023	2.19%
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	XS1800010693	4.00%	29.03.2023	1.90%
PROSUS NV	USN7163RAW36	3.26%	19.01.2027	1.71%
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	USY7136YAA83	5.13%	16.05.2024	1.67%
LAMAR FUNDING LTD	XS1117297355	3.96%	07.05.2025	1.64%
SUAM FINANCE BV	USN8370TAA45	4.88%	17.04.2024	1.63%

## Analisi di mercato

Le obbligazioni a breve termine dei mercati emergenti hanno iniziato l'anno positivamente perché il fondo ha beneficiato di un marcato contesto di propensione al rischio in tutte le classi di attivo. A gennaio, il segmento intermedio e il tratto a lungo della curva dei Treasury USA hanno sovraperformato, mentre il tratto a breve è rimasto indietro, determinando un aumento dell'inversione della curva 2-5 anni di 16 punti base. In termini di spread, gli spread creditizi degli emittenti high yield nel segmento 1-3 anni si sono ristretti di 168 pb, mentre gli spread investment grade si sono ristretti di 8 pb, portando alla forte sovraperformance dell'high yield. In termini di regioni, nel segmento 1-3 anni, gli spread creditizi da emittenti dell'America Latina sono quelli che più si sono ristretti, seguiti da quelli di Medio Oriente e Asia, mentre i titoli africani hanno assistito a un ampliamento dello spread. Nel complesso, il sentiment dei mercati emergenti è migliorato, come ben riflettono gli afflussi nella classe di attivi.

## Analisi della performance

La performance del fondo è stata positiva in termini assoluti, pur rimanendo indietro rispetto al benchmark su base relativa. A livello di paese, il posizionamento di sottopeso in Argentina e Macao e il sovrappeso in India hanno contribuito negativamente alla performance relativa, mentre il posizionamento di sovrappeso in Brasile, Perù e Colombia ha offerto un contributo positivo. Da una prospettiva settoriale, il nostro sovrappeso in titoli TMT e sovrani ha avuto un impatto positivo in termini di performance, mentre il sottopeso nei settori petrolio e gas, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund BH EUR
Codice Bloomberg	CRSDBBE LX
ISIN	LU2352598184
Numero di valore	112108655
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.18%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

<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.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.73
Punteggio ambientale	4.77
Punteggio criteri sociali	5.73
Punteggio di governance	4.15
Copertura per rating/punteggio	84.17%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	142.64
Copertura per Intensità di carbonio	83.53%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	2.54%	TMT	AA	Positivo	Verde	43.80
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI) LTD	2.52%	Metalli e miniere	AA	Positivo	Giallo	408.80
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	2.50%	Immobili	A	Neutro	Verde	92.60
CBQ FINANCE LTD	2.21%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Verde	5.40
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	2.19%	Valori finanziari	A	Neutro	Verde	5.70
KOC HOLDING AS	1.97%	Diversificati	BBB	Neutro	Verde	105.20
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	1.90%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	4.20
INVERSIONES CMPC S.A.	1.89%	Cellulosa e carta	BBB	Neutro	Verde	320.40
ECOPETROL SA	1.88%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
PROSUS NV	1.71%	TMT	AA	Positivo	Verde	2.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	18.62	
Neutro	75.48	
Negativo	3.06	
Senza Rating	1.40	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'97.33% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	1.42	
AA	16.27	
A	17.74	
BBB	30.29	
BB	16.01	
B	2.42	
CCC	-	
Non valutabile	1.44	
Dati non disponibili	14.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	62.11	
Giallo	11.75	
Arancio	7.24	
Rosso	-	
Dati non disponibili	15.08	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 94.98% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Petrolio e gas	47.20	
Altri	29.82	
Metalli e miniere	18.46	
Industriale	15.39	
TMT	8.24	
<b>Total</b>	<b>119.11</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 83.53% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund IA USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**79'019'001**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>20'070'832</b>	Quota (NAV), USD <b>856.70</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.45%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.30%</b> Bench. <b>1.68%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.30%</b> Bench. <b>1.68%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.30%</b> Bench. <b>1.68%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Andreas Fischer
Data di lancio	15.09.2021
Data di lancio di classe di quote	15.09.2021
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2352600261
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in corporate bond e, in misura limitata, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da mutuatari sovrani nei Paesi in via di sviluppo. In generale, il fondo è focalizzato su obbligazioni con scadenza fino a 5 anni; complessivamente la duration dei tassi d'interesse massima consentita è di 2,5 anni. La credit spread duration può essere nel complesso fino a tre anni e il fondo può utilizzare strumenti derivati per ridurre il rischio sui tassi d'interesse. L'universo d'investimento include molti Paesi, offre interessanti opportunità e consente un'ampia diversificazione. Mentre i Paesi sono valutati con un approccio top-down, i singoli investimenti sono valutati mediante un'analisi bottom-up. In termini di approccio d'investimento, il fondo è gestito attivamente.

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

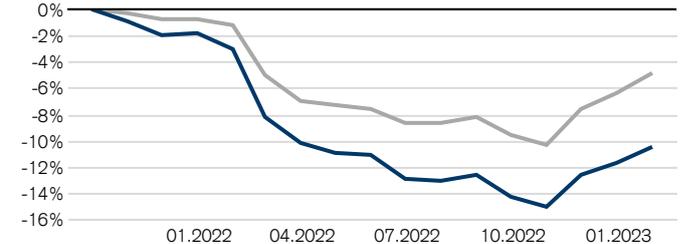
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2021



■ 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	1.30												1.30
Benchmark	1.68												1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.38</b>												<b>-0.38</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.

Benchmark: JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.10.2021, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.30	5.38	-7.67	n.a.	n.a.	-8.00
Benchmark	1.68	6.08	-3.72	n.a.	n.a.	-3.66
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.38</b>	<b>-0.70</b>	<b>-3.96</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>-4.34</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.31	n.a.	n.a.	6.33
Volatilità benchmark	6.32	n.a.	n.a.	5.42
<b>Tracking error</b>	<b>1.60</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.52</b>

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.88	-9.97	1.30
Benchmark	-0.74	-5.73	1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.14</b>	<b>-4.25</b>	<b>-0.38</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	1.32	1.75
Rendimento alla scadenza	7.08%	7.44%
Peggior rendimento possibile	7.07%	7.43%
WAL to worst in anni	1.75	1.97

	Portafoglio	Benchmark
Rating medio ponderato lineare	BB+	BBB-
Numero di titoli	112	464

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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.
- **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.

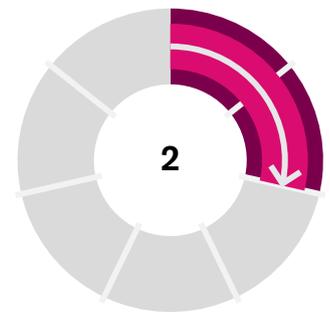
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Colombia	8.06	3.08
Emirati Arabi Uniti	7.49	6.14
Indonesia	7.33	2.98
Messico	7.23	2.16
Qatar	6.69	6.65
Sudafrica	6.33	0.66
India	6.22	3.91
Cile	5.70	2.43
Oman	4.79	0.78
Cina	4.12	7.11
Corea (del Sud), Repubblica di	4.11	7.22
Turchia	3.87	7.82
Arabia Saudita	3.83	2.95
Perù	3.49	0.95
Altri	20.75	45.15

## Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Asia	30.92	49.55
America latina	30.63	15.25
Medio Oriente	22.79	20.87
Africa	8.29	4.52
Europa	5.69	9.81
Liquidità	1.09	-
Globale	0.57	-
Altri	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	28.69	9.11
1-3 anni	54.43	89.43
3-5 anni	15.54	1.46
5-7 anni	1.33	-
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AA	1.08	5.78	
A	13.76	24.35	
BBB	42.41	28.39	
BB	24.45	16.12	
B	12.13	14.79	
CCC & Inferiore	4.28	8.14	
Senza Rating	0.79	2.44	
Liquidità	1.09	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Valori finanziari	36.56	44.15	
TMT	15.82	6.26	
Immobili	9.81	6.23	
Industriale	6.39	9.16	
Metalli e miniere	6.19	0.87	
Petrolio e gas	5.88	13.51	
Utilities	5.12	7.33	
Consumo	4.21	9.51	
Diversificati	2.63	0.88	
Cellulosa e carta	2.55	0.57	
Titoli di Stato	1.81	-	
Altri	3.03	1.52	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	XS0900763029	3.75%	08.03.2023	2.57%
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI)	XS1993827135	5.13%	15.05.2024	2.55%
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	XS1064799841	4.75%	07.05.2024	2.53%
CBQ FINANCE LTD	XS1825455030	5.00%	24.05.2023	2.23%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB	XS1852235586	4.63%	20.07.2023	2.21%
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	XS1800010693	4.00%	29.03.2023	1.92%
PROSUS NV	USN7163RAW36	3.26%	19.01.2027	1.73%
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	USY71136YAA83	5.13%	16.05.2024	1.69%
LAMAR FUNDING LTD	XS1117297355	3.96%	07.05.2025	1.66%
SUAM FINANCE BV	USN8370TAA45	4.88%	17.04.2024	1.66%

## Analisi di mercato

Le obbligazioni a breve termine dei mercati emergenti hanno iniziato l'anno positivamente perché il fondo ha beneficiato di un mercato contesto di propensione al rischio in tutte le classi di attivo. A gennaio, il segmento intermedio e il tratto a lungo della curva dei Treasury USA hanno sovraperformato, mentre il tratto a breve è rimasto indietro, determinando un aumento dell'inversione della curva 2-5 anni di 16 punti base. In termini di spread, gli spread creditizi degli emittenti high yield nel segmento 1-3 anni si sono ristretti di 168 pb, mentre gli spread investment grade si sono ristretti di 8 pb, portando alla forte sovraperformance dell'high yield. In termini di regioni, nel segmento 1-3 anni, gli spread creditizi da emittenti dell'America Latina sono quelli che più si sono ristretti, seguiti da quelli di Medio Oriente e Asia, mentre i titoli africani hanno assistito a un ampliamento dello spread. Nel complesso, il sentiment dei mercati emergenti è migliorato, come ben riflettono gli afflussi nella classe di attivi.

## Analisi della performance

La performance del fondo è stata positiva in termini assoluti, pur rimanendo indietro rispetto al benchmark su base relativa. A livello di paese, il posizionamento di sottopeso in Argentina e Macao e il sovrappeso in India hanno contribuito negativamente alla performance relativa, mentre il posizionamento di sovrappeso in Brasile, Perù e Colombia ha offerto un contributo positivo. Da una prospettiva settoriale, il nostro sovrappeso in titoli TMT e sovrani ha avuto un impatto positivo in termini di performance, mentre il sottopeso nei settori petrolio e gas, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund IA USD
Codice Bloomberg	CRSDBIU LX
ISIN	LU2352600261
Numero di valore	112060294
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y
Benchmark Codice Bloomberg	JESGCE13

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.65%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	7.15
Moneta di distribuzione	USD
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.

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	BBB
Punteggio di qualità ESG	6.75	5.67
Punteggio ambientale	4.77	5.08
Punteggio criteri sociali	5.73	5.09
Punteggio di governance	4.15	4.50
Copertura per rating/punteggio	84.17%	83.44%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	142.64	482.00
Copertura per Intensità di carbonio	83.53%	87.07%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	2.57%	TMT	AA	Positivo	Verde	43.80
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI) LTD	2.55%	Metalli e miniere	AA	Positivo	Giallo	408.80
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	2.53%	Immobili	A	Neutro	Verde	92.60
CBQ FINANCE LTD	2.23%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Verde	5.40
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	2.21%	Valori finanziari	A	Neutro	Verde	5.70
KOC HOLDING AS	2.00%	Diversificati	BBB	Neutro	Verde	105.20
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	1.92%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	4.20
INVERSIONES CMPC S.A.	1.92%	Cellulosa e carta	BBB	Neutro	Verde	320.40
ECOPETROL SA	1.91%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
PROSUS NV	1.73%	TMT	AA	Positivo	Verde	2.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Positivo	18.62	17.82	
Neutro	75.48	66.48	
Negativo	3.06	13.42	
Senza Rating	1.40	2.27	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.56% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AAA	1.42	2.29	
AA	16.27	12.65	
A	17.74	22.86	
BBB	30.29	20.79	
BB	16.01	14.93	
B	2.42	7.95	
CCC	-	1.97	
Non valutabile	1.44	-	
Dati non disponibili	14.41	16.56	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	62.11	66.65	
Giallo	11.75	9.58	
Arancio	7.24	4.56	
Rosso	-	2.49	
Dati non disponibili	15.08	16.13	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	47.20	103.39	
Altri	29.82	262.67	
Metalli e miniere	18.46	15.02	
Industriale	15.39	31.99	
TMT	8.24	6.59	
<b>Total</b>	<b>119.11</b>	<b>419.66</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 83.53% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund IB USD



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**79'019'001**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>19'264'055</b>	Quota (NAV), USD <b>893.76</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.45%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.30%</b> Bench. <b>1.68%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.30%</b> Bench. <b>1.68%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.30%</b> Bench. <b>1.68%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Andreas Fischer
Data di lancio	15.09.2021
Data di lancio di classe di quote	15.09.2021
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2352600188
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y

## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in corporate bond e, in misura limitata, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da mutuatari sovrani nei Paesi in via di sviluppo. In generale, il fondo è focalizzato su obbligazioni con scadenza fino a 5 anni; complessivamente la duration dei tassi d'interesse massima consentita è di 2,5 anni. La credit spread duration può essere nel complesso fino a tre anni e il fondo può utilizzare strumenti derivati per ridurre il rischio sui tassi d'interesse. L'universo d'investimento include molti Paesi, offre interessanti opportunità e consente un'ampia diversificazione. Mentre i Paesi sono valutati con un approccio top-down, i singoli investimenti sono valutati mediante un'analisi bottom-up. In termini di approccio d'investimento, il fondo è gestito attivamente.

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

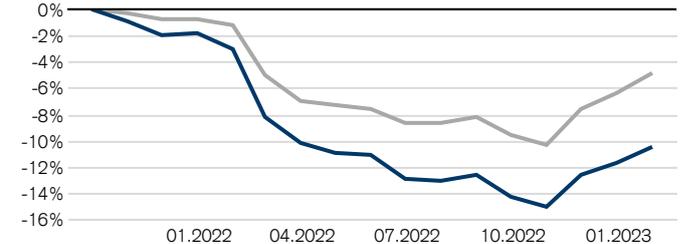
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile  
■ Benchmark - Rendimento Mensile

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2021



■ 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	1.30												1.30
Benchmark	1.68												1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.38</b>												<b>-0.38</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.

Benchmark: JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y. ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance

dal 01.10.2021, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.30	5.38	-7.67	n.a.	n.a.	-8.00
Benchmark	1.68	6.08	-3.72	n.a.	n.a.	-3.66
<b>Relativa Netta</b>	<b>-0.38</b>	<b>-0.70</b>	<b>-3.96</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>-4.34</b>

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.31	n.a.	n.a.	6.33
Volatilità benchmark	6.32	n.a.	n.a.	5.42
<b>Tracking error</b>	<b>1.60</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>1.52</b>

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.88	-9.97	1.30
Benchmark	-0.74	-5.73	1.68
<b>Relativa Netta</b>	<b>-1.14</b>	<b>-4.24</b>	<b>-0.38</b>

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio	Benchmark
Duration modificata	1.32	1.75		
Rendimento alla scadenza	7.08%	7.44%		
Peggior rendimento possibile	7.07%	7.43%		
WAL to worst in anni	1.75	1.97		
Rating medio ponderato lineare			BB+	BBB-
Numero di titoli			112	464

## 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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.
- **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.

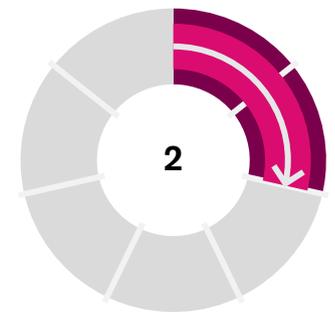
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Colombia	8.06	3.08
Emirati Arabi Uniti	7.49	6.14
Indonesia	7.33	2.98
Messico	7.23	2.16
Qatar	6.69	6.65
Sudafrica	6.33	0.66
India	6.22	3.91
Cile	5.70	2.43
Oman	4.79	0.78
Cina	4.12	7.11
Corea (del Sud), Repubblica di	4.11	7.22
Turchia	3.87	7.82
Arabia Saudita	3.83	2.95
Perù	3.49	0.95
Altri	20.75	45.15

## Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
Asia	30.92	49.55
America latina	30.63	15.25
Medio Oriente	22.79	20.87
Africa	8.29	4.52
Europa	5.69	9.81
Liquidità	1.09	-
Globale	0.57	-
Altri	0.00	-

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark
<1 anno	28.69	9.11
1-3 anni	54.43	89.43
3-5 anni	15.54	1.46
5-7 anni	1.33	-
Altri	0.00	-

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
AA	1.08	5.78	
A	13.76	24.35	
BBB	42.41	28.39	
BB	24.45	16.12	
B	12.13	14.79	
CCC & Inferiore	4.28	8.14	
Senza Rating	0.79	2.44	
Liquidità	1.09	-	
Altri	0.00	-	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Valori finanziari	36.56	44.15	
TMT	15.82	6.26	
Immobili	9.81	6.23	
Industriale	6.39	9.16	
Metalli e miniere	6.19	0.87	
Petrolio e gas	5.88	13.51	
Utilities	5.12	7.33	
Consumo	4.21	9.51	
Diversificati	2.63	0.88	
Cellulosa e carta	2.55	0.57	
Titoli di Stato	1.81	-	
Altri	3.03	1.52	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	XS0900763029	3.75%	08.03.2023	2.57%
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI)	XS1993827135	5.13%	15.05.2024	2.55%
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	XS1064799841	4.75%	07.05.2024	2.53%
CBQ FINANCE LTD	XS1825455030	5.00%	24.05.2023	2.23%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB	XS1852235586	4.63%	20.07.2023	2.21%
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	XS1800010693	4.00%	29.03.2023	1.92%
PROSUS NV	USN7163RAW36	3.26%	19.01.2027	1.73%
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	USY7136YAA83	5.13%	16.05.2024	1.69%
LAMAR FUNDING LTD	XS1117297355	3.96%	07.05.2025	1.66%
SUAM FINANCE BV	USN8370TAA45	4.88%	17.04.2024	1.66%

## Analisi di mercato

Le obbligazioni a breve termine dei mercati emergenti hanno iniziato l'anno positivamente perché il fondo ha beneficiato di un marcato contesto di propensione al rischio in tutte le classi di attivo. A gennaio, il segmento intermedio e il tratto a lungo della curva dei Treasury USA hanno sovraperformato, mentre il tratto a breve è rimasto indietro, determinando un aumento dell'inversione della curva 2-5 anni di 16 punti base. In termini di spread, gli spread creditizi degli emittenti high yield nel segmento 1-3 anni si sono ristretti di 168 pb, mentre gli spread investment grade si sono ristretti di 8 pb, portando alla forte sovraperformance dell'high yield. In termini di regioni, nel segmento 1-3 anni, gli spread creditizi da emittenti dell'America Latina sono quelli che più si sono ristretti, seguiti da quelli di Medio Oriente e Asia, mentre i titoli africani hanno assistito a un ampliamento dello spread. Nel complesso, il sentiment dei mercati emergenti è migliorato, come ben riflettono gli afflussi nella classe di attivi.

## Analisi della performance

La performance del fondo è stata positiva in termini assoluti, pur rimanendo indietro rispetto al benchmark su base relativa. A livello di paese, il posizionamento di sottopeso in Argentina e Macao e il sovrappeso in India hanno contribuito negativamente alla performance relativa, mentre il posizionamento di sovrappeso in Brasile, Perù e Colombia ha offerto un contributo positivo. Da una prospettiva settoriale, il nostro sovrappeso in titoli TMT e sovrani ha avuto un impatto positivo in termini di performance, mentre il sottopeso nei settori petrolio e gas, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund IB USD
Codice Bloomberg	CRSDBIB LX
ISIN	LU2352600188
Numero di valore	112060289
Benchmark	JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified 1-3Y
Benchmark Codice Bloomberg	JESGCE13

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.65%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP) <sup>3</sup>	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

<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.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Rating ESG	A	BBB
Punteggio di qualità ESG	6.75	5.67
Punteggio ambientale	4.77	5.08
Punteggio criteri sociali	5.73	5.09
Punteggio di governance	4.15	4.50
Copertura per rating/punteggio	84.15%	83.44%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	142.63	482.00
Copertura per Intensità di carbonio	83.51%	87.07%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

### 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	2.57%	TMT	AA	Positivo	Verde	43.80
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI) LTD	2.55%	Metalli e miniere	AA	Positivo	Giallo	408.80
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	2.53%	Immobili	A	Neutro	Verde	92.60
CBQ FINANCE LTD	2.23%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Verde	5.40
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	2.21%	Valori finanziari	A	Neutro	Verde	5.70
KOC HOLDING AS	2.00%	Diversificati	BBB	Neutro	Verde	105.20
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	1.92%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	4.20
INVERSIONES CMPC S.A.	1.92%	Cellulosa e carta	BBB	Neutro	Verde	320.40
ECOPETROL SA	1.91%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
PROSUS NV	1.73%	TMT	AA	Positivo	Verde	2.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

### Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo. Performance del fondo rispetto al benchmark.

	Portafoglio	Benchmark
Positivo	18.62	17.82
Neutro	75.48	66.48
Negativo	3.06	13.42
Senza Rating	1.40	2.27

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'98.56% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

### Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: rating MSCI ESG

	Portafoglio	Benchmark
AAA	1.42	2.29
AA	16.27	12.65
A	17.74	22.86
BBB	30.29	20.79
BB	16.01	14.93
B	2.42	7.95
CCC	-	1.97
Non valutabile	1.44	-
Dati non disponibili	14.41	16.56

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Verde	62.11	66.65	
Giallo	11.75	9.58	
Arancio	7.24	4.56	
Rosso	-	2.49	
Dati non disponibili	15.08	16.13	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 96.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per

### Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO<sub>2</sub>-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Performance del fondo rispetto al benchmark. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio Benchmark
Petrolio e gas	47.20	103.39	
Altri	29.82	262.67	
Metalli e miniere	18.46	15.02	
Industriale	15.39	31.99	
TMT	8.24	6.59	
<b>Total</b>	<b>119.11</b>	<b>419.66</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 83.51% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio/benchmark	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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 concessore 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 concessore 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) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund IBH EUR



## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**79'019'001**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, EUR <b>1'491'512</b>	Quota (NAV), EUR <b>875.18</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.45%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>1.04%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>1.04%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>1.04%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Andreas Fischer
Data di lancio	15.09.2021
Data di lancio di classe di quote	14.10.2021
Classe di quote	IBH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2352599828
Benchmark	No benchmark

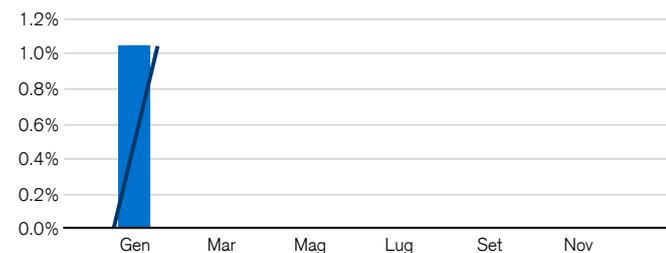
## Politica d'investimento

Il fondo investe principalmente in corporate bond e, in misura limitata, in obbligazioni denominate in dollari statunitensi emesse da mutuatari sovrani nei Paesi in via di sviluppo. In generale, il fondo è focalizzato su obbligazioni con scadenza fino a 5 anni; complessivamente la duration dei tassi d'interesse massima consentita è di 2,5 anni. La credit spread duration può essere nel complesso fino a tre anni e il fondo può utilizzare strumenti derivati per ridurre il rischio sui tassi d'interesse. L'universo d'investimento include molti Paesi, offre interessanti opportunità e consente un'ampia diversificazione. Mentre i Paesi sono valutati con un approccio top-down, i singoli investimenti sono valutati mediante un'analisi bottom-up. In termini di approccio d'investimento, il fondo è gestito attivamente.

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

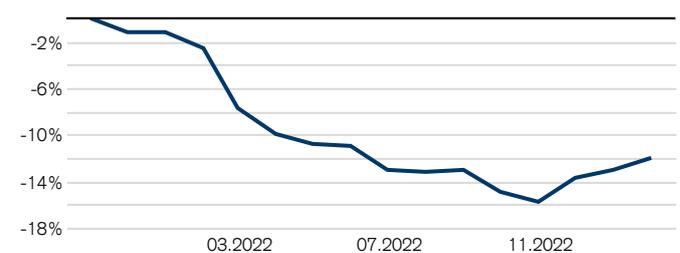
dal 01.01.2023



 Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulato

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2021



 Portafoglio Netto - 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	1.04												1.04

## Andamento della Performance

dal 01.11.2021, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.04	4.47	-9.82	n.a.	n.a.	-9.79

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	7.08	n.a.	n.a.	6.34

<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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

## Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.11.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.21	-11.91	1.04

### Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	1.30	Rating medio ponderato lineare
Rendimento alla scadenza	4.63%	Numero di titoli
Peggior rendimento possibile	4.63%	112
WAL to worst in anni	1.73	

### 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. Parte degli investimenti del Fondo possono presentare 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.
- 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.

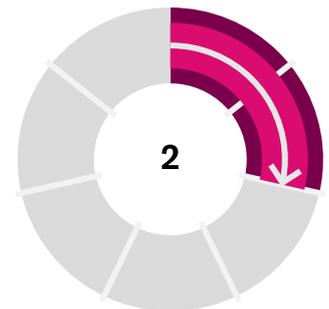
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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 paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Colombia	7.95	
Emirati Arabi Uniti	7.40	
Indonesia	7.23	
Messico	7.14	
Qatar	6.60	
Sudafrica	6.25	
India	6.14	
Cile	5.64	
Oman	4.73	
Cina	4.07	
Corea (del Sud), Repubblica di	4.06	
Turchia	3.82	
Arabia Saudita	3.78	
Perù	3.45	
Altri	21.74	

### Scomposizione patrimonio per regioni

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Asia	30.53	
America latina	30.26	
Medio Oriente	22.51	
Africa	8.19	
Europa	5.62	
Liquidità	2.33	
Globale	0.56	
Altri	0.00	

### Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	29.58	
1-3 anni	53.76	
3-5 anni	15.34	
5-7 anni	1.32	
Altri	0.00	

<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 rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AA	1.07	
A	13.59	
BBB	41.89	
BB	23.89	
B	12.22	
CCC & Inferiore	4.23	
Senza Rating	0.78	
Liquidità	2.33	
Altri	0.00	

## Scomposizione patrimonio per Settore JPM

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Valori finanziari	36.10	
TMT	15.61	
Immobili	9.69	
Industriale	6.31	
Metalli e miniere	6.11	
Petrolio e gas	5.81	
Utilities	5.06	
Consumo	4.16	
Diversificati	2.59	
Cellulosa e carta	2.53	
Titoli di Stato	1.79	
Altri	4.25	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	XS0900763029	3.75%	08.03.2023	2.54%
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI)	XS1993827135	5.13%	15.05.2024	2.52%
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	XS1064799841	4.75%	07.05.2024	2.50%
CBQ FINANCE LTD	XS1825455030	5.00%	24.05.2023	2.21%
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB	XS1852235586	4.63%	20.07.2023	2.19%
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	XS1800010693	4.00%	29.03.2023	1.90%
PROSUS NV	USN7163RAW36	3.26%	19.01.2027	1.71%
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	USY7136YAA83	5.13%	16.05.2024	1.67%
LAMAR FUNDING LTD	XS1117297355	3.96%	07.05.2025	1.64%
SUAM FINANCE BV	USN8370TAA45	4.88%	17.04.2024	1.63%

## Analisi di mercato

Le obbligazioni a breve termine dei mercati emergenti hanno iniziato l'anno positivamente perché il fondo ha beneficiato di un mercato contesto di propensione al rischio in tutte le classi di attivo. A gennaio, il segmento intermedio e il tratto a lungo della curva dei Treasury USA hanno sovraperformato, mentre il tratto a breve è rimasto indietro, determinando un aumento dell'inversione della curva 2-5 anni di 16 punti base. In termini di spread, gli spread creditizi degli emittenti high yield nel segmento 1-3 anni si sono ristretti di 168 pb, mentre gli spread investment grade si sono ristretti di 8 pb, portando alla forte sovraperformance dell'high yield. In termini di regioni, nel segmento 1-3 anni, gli spread creditizi da emittenti dell'America Latina sono quelli che più si sono ristretti, seguiti da quelli di Medio Oriente e Asia, mentre i titoli africani hanno assistito a un ampliamento dello spread. Nel complesso, il sentiment dei mercati emergenti è migliorato, come ben riflettono gli afflussi nella classe di attivi.

## Analisi della performance

La performance del fondo è stata positiva in termini assoluti, pur rimanendo indietro rispetto al benchmark su base relativa. A livello di paese, il posizionamento di sottopeso in Argentina e Macao e il sovrappeso in India hanno contribuito negativamente alla performance relativa, mentre il posizionamento di sovrappeso in Brasile, Perù e Colombia ha offerto un contributo positivo. Da una prospettiva settoriale, il nostro sovrappeso in titoli TMT e sovrani ha avuto un impatto positivo in termini di performance, mentre il sottopeso nei settori petrolio e gas, servizi di pubblica utilità e beni di consumo ha avuto un impatto negativo sulla performance relativa.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Short Duration Bond Fund IBH EUR
Codice Bloomberg	CRSDBIE LX
ISIN	LU2352599828
Numero di valore	112060164
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 8
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	0.73%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

## Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM ([www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg)) incluse le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale per combinare i fattori ESG con l'analisi finanziaria tradizionale al fine di calcolare un segnale ESG di CSAM, che funge da base per un processo di selezione dei titoli di tipo bottom-up. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito [www.credit-suisse.com/esg](http://www.credit-suisse.com/esg). Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

Alcuni punti di dati descritti in questo fact sheet sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati ad uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia CSAM ESG. Per informazioni dettagliate sul processo decisionale ESG del fondo, consultare il prospetto del fondo stesso.

<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.

## Caratteristiche ESG

Benchmark ESG	Criteri di esclusione	Integrazione ESG	Partecipazione attiva	Obiettivo d'investimento sostenibile
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	A
Punteggio di qualità ESG	6.73
Punteggio ambientale	4.77
Punteggio criteri sociali	5.73
Punteggio di governance	4.15
Copertura per rating/punteggio	84.17%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	142.64
Copertura per Intensità di carbonio	83.53%

Nota: il valore totale dell'intensità delle emissioni di CO2 mostrato in questa sezione può essere superiore al valore totale nel grafico di ripartizione, poiché il valore è normalizzato e i pesi effettivi risultano più elevati per effetto della limitata copertura di dati. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## 10 migliori emittenti

In termini di esposizione economica totale del fondo. Alcuni punti di dati descritti in questa tabella sono forniti a puro scopo di trasparenza e non sono collegati a uno specifico processo d'investimento ESG, né alla metodologia ESG di CSAM. Per maggiori dettagli sul processo decisionale ESG del fondo, si rimanda al prospetto informativo del fondo. Fonti: MSCI e segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Nome breve emittente	% in portafoglio	Settore JPM CEMBI	Rating ESG MSCI	Segnale ESG per il reddito fisso	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
PCCW-HKT CAPITAL NO 5 LTD	2.54%	TMT	AA	Positivo	Verde	43.80
GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS (BVI) LTD	2.52%	Metalli e miniere	AA	Positivo	Giallo	408.80
MAF GLOBAL SECURITIES LTD	2.50%	Immobili	A	Neutro	Verde	92.60
CBQ FINANCE LTD	2.21%	Valori finanziari	BBB	Neutro	Verde	5.40
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	2.19%	Valori finanziari	A	Neutro	Verde	5.70
KOC HOLDING AS	1.97%	Diversificati	BBB	Neutro	Verde	105.20
ADCB FINANCE CAYMAN LTD	1.90%	Valori finanziari	AA	Positivo	Verde	4.20
INVERSIONES CMPC S.A.	1.89%	Cellulosa e carta	BBB	Neutro	Verde	320.40
ECOPETROL SA	1.88%	Petrolio e gas	BBB	Neutro	Arancio	750.20
PROSUS NV	1.71%	TMT	AA	Positivo	Verde	2.60

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia per i punti dati ESG sopra elencati, fare riferimento al glossario.

## Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

Secondo la metodologia proprietaria di CSAM in % dell'esposizione economica totale derivante da investimenti a reddito fisso del fondo.

	in %	Portafoglio
Positivo	18.62	
Neutro	75.48	
Negativo	3.06	
Senza Rating	1.40	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'97.33% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

## Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	1.42	
AA	16.27	
A	17.74	
BBB	30.29	
BB	16.01	
B	2.42	
CCC	-	
Non valutabile	1.44	
Dati non disponibili	14.41	

Nota: per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

## Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

In % dell'esposizione economica totale del fondo alle società partecipate. Fonte: MSCI

	in %	Portafoglio
Verde	62.11	
Giallo	11.75	
Arancio	7.24	
Rosso	-	
Dati non disponibili	15.08	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 94.98% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

## Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per Settore JPM CEMBI

Intensità delle emissioni in tonnellate di CO2-equivalente (emissioni di gas a effetto serra di Scope 1 e 2) per le vendite in milioni di dollari, ponderata in base all'esposizione del portafoglio secondo la ripartizione per settori Settore JPM CEMBI. Fonte: MSCI

	Portafoglio	Portafoglio
Petrolio e gas	47.20	
Altri	29.82	
Metalli e miniere	18.46	
Industriale	15.39	
TMT	8.24	
<b>Total</b>	<b>119.11</b>	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 83.53% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

## Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore Settore JPM CEMBI e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a>
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
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
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito <a href="http://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/">www.msci.com/our-solutions/esg-investing/</a> .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 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.

## Note ESG

Le cifre contenute in questa sezione non sono soggette a verifica. Per le eventuali informazioni, dichiarazioni e punteggi correlati ai temi ESG contenuti nel presente documento, CS può aver fatto affidamento, in parte o interamente, su informazioni disponibili al pubblico, su dati sviluppati internamente e/o su informazioni ottenute da altre fonti di terzi che CS ritiene affidabili. La capacità di CS di verificare tali obiettivi ESG può essere limitata dall'affidabilità dei dati disponibili per quanto riguarda le attività sottostanti e dallo stato delle normative in relazione al monitoraggio e alla fornitura di tali dati. CS non ha verificato in modo indipendente alcuna informazione ottenuta da queste fonti pubbliche e di terzi e non può fornire alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla relativa accuratezza, completezza o affidabilità. Non è escluso che i dati dei fornitori di dati ESG siano errati, non disponibili o non del tutto aggiornati. Ciò è particolarmente vero nel caso in cui CS disponga di un accesso limitato ai dati provenienti da parti esterne relativi agli elementi sottostanti di un investimento, ad esempio a causa della mancanza di dati di tipo "look-through". Tali lacune di dati potrebbero comportare una valutazione errata di una pratica di sostenibilità e/o dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità. Gli investitori non devono utilizzare i dati ESG forniti nel presente documento per soddisfare i propri obblighi normativi in materia di comunicazione o rendicontazione. CS non può fornire alcuna garanzia circa il contenuto o la completezza di tali informative ESG, che rimangono soggette a modifiche e su cui non si può fare affidamento. In particolare, CS non sarà responsabile per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati ESG qui contenuti, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, consequenziale, indennizzo o qualsiasi altro danno (inclusa la perdita di profitti). In assenza di un sistema standardizzato di classificazione ESG a livello settoriale, CS ha sviluppato un proprio quadro di riferimento ESG (il "CS Sustainable Investment Framework"). Pertanto, gli investitori dovrebbero tener presente che la classificazione ESG del fondo rispecchia l'opinione di CS che si basa sul CS Sustainable Investment Framework e che quindi può variare rispetto alla classificazione operata da terzi. Il fatto che un fondo rispetti il CS Sustainable Investment Framework non significa necessariamente che soddisfi gli obiettivi d'investimento generali degli investitori, né le loro preferenze in materia di sostenibilità. Dato che le normative e le indicazioni sulla sostenibilità sono ancora in via di sviluppo, CS può dover rivedere alcune classificazioni/descrizioni ESG man mano che le pratiche del settore cambiano e che diventano disponibili ulteriori indicazioni normative. La performance ESG di un portafoglio potrebbe anche differire dalla sua performance finanziaria e CS non può formulare alcuna dichiarazione riguardo alla correlazione tra la performance finanziaria e quella ESG. Anche le pratiche legate alla sostenibilità differiscono per regione, industria e questione ESG e sono in continua evoluzione. Di conseguenza, le pratiche legate alla sostenibilità possono cambiare nel corso del tempo. Allo stesso modo, i nuovi requisiti di sostenibilità locali possono comportare ulteriori costi di conformità, obblighi di comunicazione o altre restrizioni per il fondo. L'opinione di CS su una classificazione appropriata può evolversi nel tempo, anche in risposta alle indicazioni normative o ai cambiamenti nell'approccio settoriale alla classificazione. Una modifica alla classificazione pertinente può richiedere ulteriori azioni, ad esempio ulteriori comunicazioni o nuovi processi per l'acquisizione di dati che possono comportare costi aggiuntivi.



**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) Credit Special Situation Fund IA USD

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**78'576'059**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>7'087'558</b>	Quota (NAV), USD <b>742.88</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.75%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.65%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.65%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.65%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Stephan Muheim
Data di lancio	06.02.2015
Data di lancio di classe di quote	05.07.2019
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1166640620
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo adotta un approccio olistico per individuare opportunità di valore relativo in tutto lo spettro delle strutture di capitale. Le direttive d'investimento del fondo offrono al team di gestione del fondo la flessibilità necessaria a individuare sul mercato globale del reddito fisso opportunità d'investimento di cui il team è molto convinto e che presentano un'elevata opzionalità. Il fondo può investire nell'intera gamma di investimenti a reddito fisso, sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e adotta una metodologia non orientata ai mercati emergenti.

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

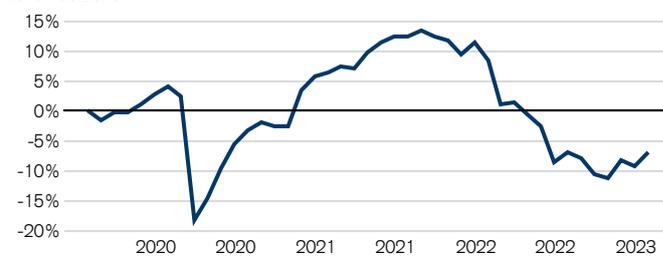
dal 01.01.2023



 Portafoglio Netto - rendimento mensile  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2019



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	2.65												2.65

## Andamento della Performance

dal 01.08.2019, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.65	4.69	-14.20	-3.69	n.a.	-2.06

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.86	15.36	n.a.	14.33

## Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

dal 01.08.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.79	2.92	5.15	-18.57	2.65

<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.

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio		Portafoglio
Duration modificata	2.81	Rating medio ponderato lineare	B
Rendimento alla scadenza	11.91%	Numero di titoli	75
Peggior rendimento possibile	12.75%		
WAL to worst in anni	10.87		

## 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.
- **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.

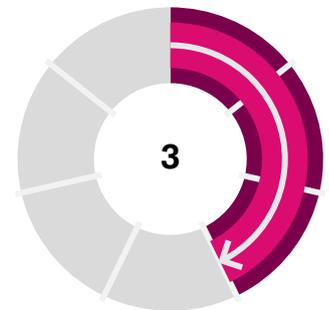
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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>

PRIP SRI



## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Finanziari	43.95	
Servizi di consumo	14.05	
Industriali	9.84	
Obbligazioni governative	8.10	
Materiali di base	5.33	
Sanità	5.08	
Telecomunicazioni	4.69	
Petrolio e gas	3.91	
Utilities	2.67	
Beni di consumo	1.51	
Liquidità	0.80	
FX	0.08	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	52.54	
USD	44.59	
CHF	2.87	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	101.63	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	
Altri	-1.63	

## Scomposizione patrimonio per rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AA	6.22	
BBB	1.60	
BB	34.15	
B	16.78	
CCC	16.12	
CC	5.81	
C	4.56	
D	4.57	
Liquidità	0.87	
Altri	9.30	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	22.13	
1-3 anni	13.34	
3-5 anni	17.41	
5-7 anni	18.57	
>15 anni	28.54	

<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 % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	13.80	
Germania	12.55	
Portogallo	6.38	
Irlanda	6.12	
Lussemburgo	5.97	
Regno Unito	5.54	
Francia	5.47	
Sudafrica	5.15	
Svizzera	3.78	
Altri	35.24	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US91282CCU36	0.13%	31.08.2023	6.22%
NOVO BANCO SA	PTNOBFOM0017	8.50%	06.07.2028	5.09%
GENERAL ELECTRIC CO	US369604BQ57	8.10%	31.12.2049	4.83%
ARYZTA EURO FINANCE LTD	XS1134780557	6.63%	31.12.2049	3.77%
VOLKSBANK WIEN AG	AT000B121991	7.75%	31.12.2049	3.49%
CARNIVAL PLC	XS2066744231	1.00%	28.10.2029	2.91%
GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG SA	CH0353945394	3.00%	28.02.2027	2.41%
BANCO SANTANDER SA	ES0213900220	1.00%	31.12.2049	2.35%
PAR PHARMACEUTICAL INC	US69888XAA72	0.00%	01.04.2027	2.35%
ARION BANKI HF - PERP NC5.5	XS2125141445	6.25%	31.12.2049	2.13%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
UNITED STATES TREASURY	6.22
DEUTSCHE BANK AG	5.09
NOVO BANCO SA	5.09
GENERAL ELECTRIC CO	4.83
ARYZTA EURO FINANCE LTD	3.77
VOLKSBANK WIEN AG	3.49
CARNIVAL PLC	2.91
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	2.67
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	2.55
GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG SA	2.41

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
Massimo drawdown, in %	Portafoglio -21.60

## Analisi della performance

L'attenuarsi dell'inflazione e i solidi dati relativi al mercato del lavoro negli Stati Uniti hanno gettato basi eccellenti per i mercati finanziari a gennaio 2023, poiché la probabilità di una più lunga e più acuta contrazione economica è andata diminuendo con l'incalzante avvento della fine delle politiche monetarie restrittive. La riapertura della Cina ha agito da ulteriore forza motrice per le aspettative di crescita globale, mentre in Europa l'inverno mite e le abbondanti riserve di gas hanno contribuito al sostanziale calo dei prezzi del gas, cosa che ha a sua volta contribuito a evitare il tanto temuto peggior scenario economico. Di fronte a questo scenario, il simultaneo calo dei rendimenti dei titoli di Stato e gli spread creditizi hanno agito da eccellente motore per il mercato del reddito fisso in generale, nonché per le obbligazioni investment grade (IG), le obbligazioni high yield (HY) globali e le obbligazioni dei mercati emergenti (ME) in particolare, alcune delle quali hanno registrato a gennaio i rendimenti migliori da tanto tempo. In quest'ambiente, il fondo ha registrato una performance assoluta forte principalmente da ricondurre alla sua esposizione agli emittenti a rischio più elevato.

## Posizionamento

Concentrandoci ancora sulle limitazioni al ribasso, abbiamo migliorato la qualità del credito nel corso del mese e ridotto il rischio di duration nella nostra esposizione al settore finanziario europeo. Inoltre, il rischio legato ai crediti e alle obbligazioni a bassa liquidità è stato leggermente ridotto mentre l'esposizione a obbligazioni di elevata qualità a breve termine e molto liquide è rimasta elevata al fine di promuovere l'avanzamento della flessibilità di investimento del fondo. L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 12,7%, con una duration modificata di 2,8 anni e un rating creditizio medio di B.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund IA USD
Codice Bloomberg	CSFBDIA LX
ISIN	LU1166640620
Numero di valore	26580275
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.00%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 5
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 5
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.12.2022
Distribuzione	15.00
Moneta di distribuzione	USD
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.

## 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.
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) Credit Special Situation Fund IB USD

## Informazioni di prodotto

Obbligazioni

**78'576'059**

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD <b>5'237'128</b>	Quota (NAV), USD <b>934.60</b>	Commissioni di gestione p.a. <sup>1</sup> <b>0.75%</b>
MTD (netti) rendimenti <b>2.65%</b>	QTD (netti) rendimenti <b>2.65%</b>	YTD (netti) rendimenti <b>2.65%</b>

## Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Stephan Muheim
Data di lancio	06.02.2015
Data di lancio di classe di quote	05.07.2019
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1166642592
Benchmark	No benchmark

## Politica d'investimento

Il fondo adotta un approccio olistico per individuare opportunità di valore relativo in tutto lo spettro delle strutture di capitale. Le direttive d'investimento del fondo offrono al team di gestione del fondo la flessibilità necessaria a individuare sul mercato globale del reddito fisso opportunità d'investimento di cui il team è molto convinto e che presentano un'elevata opzionalità. Il fondo può investire nell'intera gamma di investimenti a reddito fisso, sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e adotta una metodologia non orientata ai mercati emergenti.

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  
 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2019



 Portafoglio Netto - rendimento cumulativo

## Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	2.65												2.65

## Andamento della Performance

dal 01.08.2019, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.65	4.69	-14.20	-3.70	n.a.	-2.08

## Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.86	15.36	n.a.	14.32

## Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

dal 01.08.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.55	3.13	5.10	-18.57	2.65

<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.

## Dati chiave sul rischio

	Portafoglio		Portafoglio
Duration modificata	2.81	Rating medio ponderato lineare	B
Rendimento alla scadenza	11.91%	Numero di titoli	75
Peggior rendimento possibile	12.75%		
WAL to worst in anni	10.87		

## 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.
- **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.

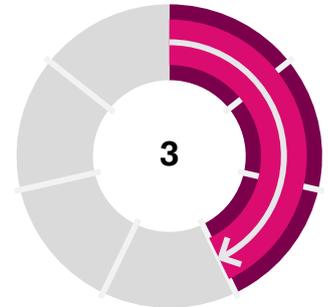
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

**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).**

**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>

PRIP SRI



## Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Finanziari	43.95	
Servizi di consumo	14.05	
Industriali	9.84	
Obbligazioni governative	8.10	
Materiali di base	5.33	
Sanità	5.08	
Telecomunicazioni	4.69	
Petrolio e gas	3.91	
Utilities	2.67	
Beni di consumo	1.51	
Liquidità	0.80	
FX	0.08	

## Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	52.54	
USD	44.59	
CHF	2.87	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	

## Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	101.63	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	
Altri	-1.63	

## Scomposizione patrimonio per rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
AA	6.22	
BBB	1.60	
BB	34.15	
B	16.78	
CCC	16.12	
CC	5.81	
C	4.56	
D	4.57	
Liquidità	0.87	
Altri	9.30	

## Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	22.13	
1-3 anni	13.34	
3-5 anni	17.41	
5-7 anni	18.57	
>15 anni	28.54	

<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 % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Stati Uniti	13.80	
Germania	12.55	
Portogallo	6.38	
Irlanda	6.12	
Lussemburgo	5.97	
Regno Unito	5.54	
Francia	5.47	
Sudafrica	5.15	
Svizzera	3.78	
Altri	35.24	

## 10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
TREASURY NOTE	US91282CCU36	0.13%	31.08.2023	6.22%
NOVO BANCO SA	PTNOBFOM0017	8.50%	06.07.2028	5.09%
GENERAL ELECTRIC CO	US369604BQ57	8.10%	31.12.2049	4.83%
ARYZTA EURO FINANCE LTD	XS1134780557	6.63%	31.12.2049	3.77%
VOLKSBANK WIEN AG	AT000B121991	7.75%	31.12.2049	3.49%
CARNIVAL PLC	XS2066744231	1.00%	28.10.2029	2.91%
GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG SA	CH0353945394	3.00%	28.02.2027	2.41%
BANCO SANTANDER SA	ES0213900220	1.00%	31.12.2049	2.35%
PAR PHARMACEUTICAL INC	US69888XAA72	0.00%	01.04.2027	2.35%
ARION BANKI HF - PERP NC5.5	XS2125141445	6.25%	31.12.2049	2.13%

## 10 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente	% in portafoglio
UNITED STATES TREASURY	6.22
DEUTSCHE BANK AG	5.09
NOVO BANCO SA	5.09
GENERAL ELECTRIC CO	4.83
ARYZTA EURO FINANCE LTD	3.77
VOLKSBANK WIEN AG	3.49
CARNIVAL PLC	2.91
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	2.67
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	2.55
GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG SA	2.41

## Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
Massimo drawdown, in %	Portafoglio -21.60

## Analisi della performance

L'attenuarsi dell'inflazione e i solidi dati relativi al mercato del lavoro negli Stati Uniti hanno gettato basi eccellenti per i mercati finanziari a gennaio 2023, poiché la probabilità di una più lunga e più acuta contrazione economica è andata diminuendo con l'incalzante avvento della fine delle politiche monetarie restrittive. La riapertura della Cina ha agito da ulteriore forza motrice per le aspettative di crescita globale, mentre in Europa l'inverno mite e le abbondanti riserve di gas hanno contribuito al sostanziale calo dei prezzi del gas, cosa che ha a sua volta contribuito a evitare il tanto temuto peggior scenario economico. Di fronte a questo scenario, il simultaneo calo dei rendimenti dei titoli di Stato e gli spread creditizi hanno agito da eccellente motore per il mercato del reddito fisso in generale, nonché per le obbligazioni investment grade (IG), le obbligazioni high yield (HY) globali e le obbligazioni dei mercati emergenti (ME) in particolare, alcune delle quali hanno registrato a gennaio i rendimenti migliori da tanto tempo. In quest'ambiente, il fondo ha registrato una performance assoluta forte principalmente da ricondurre alla sua esposizione agli emittenti a rischio più elevato.

## Posizionamento

Concentrandoci ancora sulle limitazioni al ribasso, abbiamo migliorato la qualità del credito nel corso del mese e ridotto il rischio di duration nella nostra esposizione al settore finanziario europeo. Inoltre, il rischio legato ai crediti e alle obbligazioni a bassa liquidità è stato leggermente ridotto mentre l'esposizione a obbligazioni di elevata qualità a breve termine e molto liquide è rimasta elevata al fine di promuovere l'avanzamento della flessibilità di investimento del fondo. L'attuale rendimento a scadenza del fondo è del 12,7%, con una duration modificata di 2,8 anni e un rating creditizio medio di B.

## Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund IB USD
Codice Bloomberg	CSFBIBU LX
ISIN	LU1166642592
Numero di valore	26607283
Benchmark	No benchmark

## Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti <sup>3</sup>	1.00%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 5
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 5
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

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