

CS (Lux) Global High Income Fund USD IAH CHF

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 3.16	Quota (NAV), CHF 1'284.13	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.50%
MTD (netti) rendimenti 4.16%	QTD (netti) rendimenti 4.16%	YTD (netti) rendimenti 4.16%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	24.07.2019
Classe di quote	IAH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2029718652

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

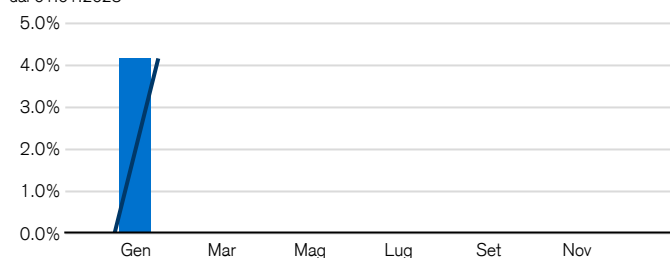


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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

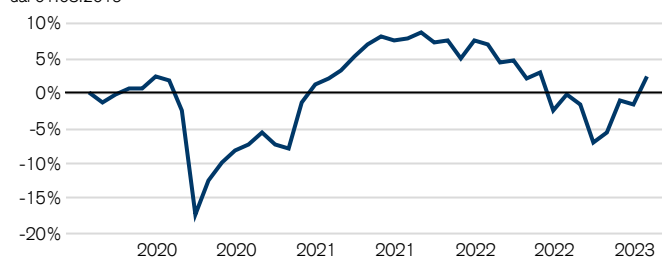
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile
■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2019



■ 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	4.16												4.16

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	4.16	8.48	-4.10	0.22	n.a.	0.67

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.39	13.20	n.a.	12.30

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

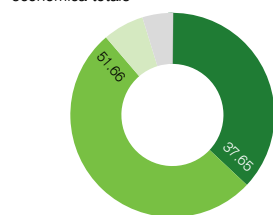
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.08.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.28	-1.05	6.04	-8.44	4.16

Scomposizione patrimonio

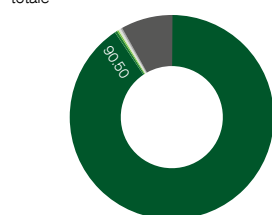
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

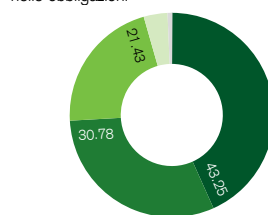
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 AUD
 JPY
 CHF

Scomposizione patrimonio

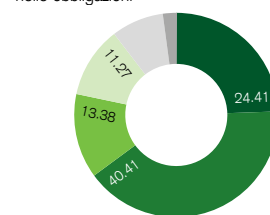
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.59	9.91	1.48	-	22.98
USA	-	10.01	11.25	1.40	-	22.67
Globale	-	9.78	1.79	6.52	-	18.09
Euroland	-	1.13	13.57	0.67	-	15.37
Regno Unito	-	3.96	3.05	0.86	-	7.87
Asia Pacifico	-	-	3.64	0.15	-	3.79
Giappone	-	-	3.60	0.11	-	3.71
Svizzera	-	-	3.56	-	-	3.56
Canada	-	1.18	1.29	0.20	-	2.67
Altri	-0.68	-	-	-	0.00	-0.68
Total	-0.68	37.65	51.66	11.38	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD IAH CHF
ISIN	LU2029718652
Codice Bloomberg	CGHIAHC LX
Numero di valore	49002215

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.81 %
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	16.12.2022
Distribuzione	17.80
Moneta di distribuzione	CHF
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77 %

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.52	-15.21
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.64	7.23
Massimo drawdown, in %	-12.92	-18.81
Indice di Sharpe	-0.34	0.11

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.85 %

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.90 %
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.17 %
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.05 %
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75 %	30.07.2024	0.75 %
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50 %	01.04.2026	0.64 %
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00 %	01.11.2023	0.63 %
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88 %	27.09.2023	0.57 %
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00 %	01.06.2023	0.56 %
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.50 %
TREASURY BOND	USD	5.38 %	15.02.2031	0.50 %
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38 %	29.01.2024	0.49 %
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12 %	14.02.2024	0.48 %
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00 %	30.10.2025	0.47 %
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38 %	01.04.2029	0.45 %
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00 %	20.07.2027	0.45 %
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40 %
Azioni				50.15 %
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00 %	26.05.2025	1.19 %
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00 %	14.05.2027	1.19 %
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00 %	26.05.2025	1.13 %
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.12 %
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00 %	14.05.2027	1.12 %
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00 %	26.05.2025	1.10 %
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00 %	31.12.2049	0.48 %
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00 %	31.12.2049	0.45 %
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00 %	31.12.2049	0.41 %
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29 %
AKER BP	NOK			0.28 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.26 %
RIO TINTO PLC	GBP			0.26 %

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.

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.10%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.02%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.07%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

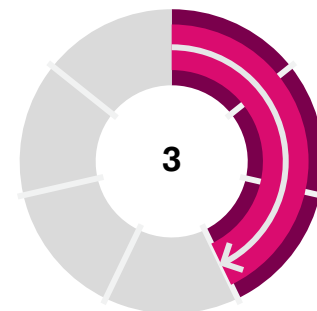
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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](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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori sui limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD AH CHF

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 6.23	Quota (NAV), CHF 96.43	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.10%
MTD (netti) rendimenti 4.10%	QTD (netti) rendimenti 4.10%	YTD (netti) rendimenti 4.10%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	22.09.2014
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1109643400

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

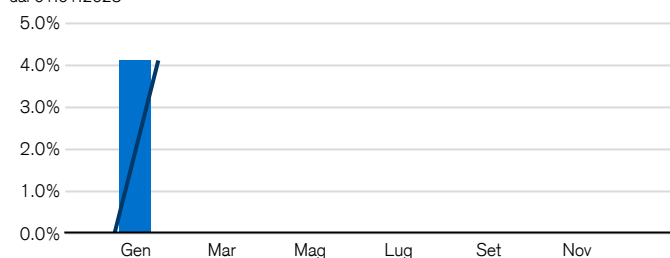


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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 01.10.2014



■ 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	4.10												4.10

Andamento della Performance

dal 01.10.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.10	8.31	-4.67	-0.36	-0.84	-0.09

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.38	13.20	10.89	9.21

¹ 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.

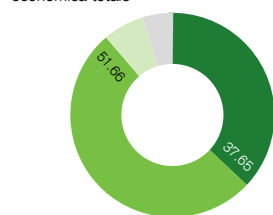
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.89	-8.56	7.42	5.40	-9.81	9.10	-1.64	5.44	-8.98	4.10

Scomposizione patrimonio

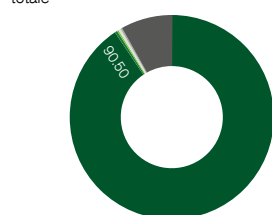
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

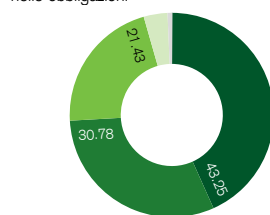
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 AUD
 JPY
 CHF

Scomposizione patrimonio

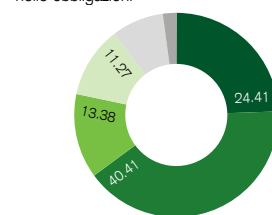
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.59	9.91	1.48	-	22.98
USA	-	10.01	11.25	1.40	-	22.67
Globale	-	9.78	1.79	6.52	-	18.09
Euroland	-	1.13	13.57	0.67	-	15.37
Regno Unito	-	3.96	3.05	0.86	-	7.87
Asia Pacifico	-	-	3.64	0.15	-	3.79
Giappone	-	-	3.60	0.11	-	3.71
Svizzera	-	-	3.56	-	-	3.56
Canada	-	1.18	1.29	0.20	-	2.67
Altri	-0.68	-	-	-	0.00	-0.68
Total	-0.68	37.65	51.66	11.38	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD AH CHF
ISIN	LU1109643400
Codice Bloomberg	CSGHAHC LX
Numero di valore	25407883

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	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	16.12.2022
Distribuzione	1.35
Moneta di distribuzione	CHF
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.58	-15.26	-15.26
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.59	7.18	7.18
Massimo drawdown, in %	-13.27	-18.90	-21.38
Indice di Sharpe	-0.39	0.07	0.03

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.85%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.90%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.17%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.05%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.63%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.57%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.50%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.48%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.45%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.15%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.19%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.19%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.13%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.12%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.12%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.10%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.48%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.45%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.26%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%

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.

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.10%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.02%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.07%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

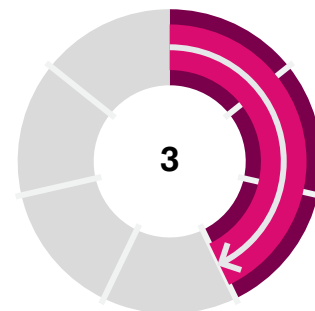
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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](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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori sui limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD AH EUR

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 11.25	Quota (NAV), EUR 99.25	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.10%
MTD (netti) rendimenti 4.16%	QTD (netti) rendimenti 4.16%	YTD (netti) rendimenti 4.16%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	22.09.2014
Classe di quote	AH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1109644804

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

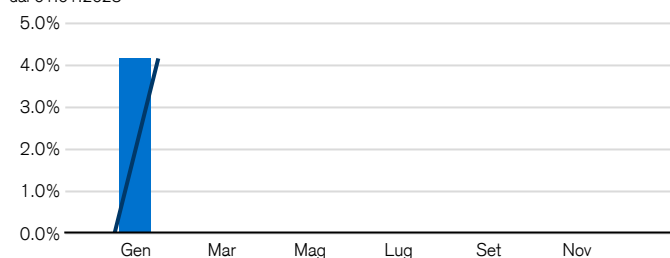


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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 01.10.2014



■ 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	4.16												4.16

Andamento della Performance

dal 01.10.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.16	8.64	-4.26	-0.12	-0.53	0.27

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.45	13.23	10.91	9.22

¹ 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.

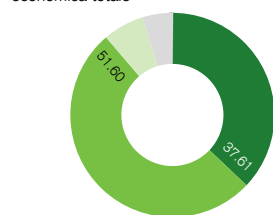
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.85	-8.05	7.92	5.81	-9.37	9.51	-1.50	5.61	-8.61	4.16

Scomposizione patrimonio

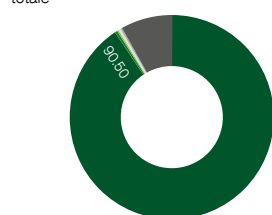
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale

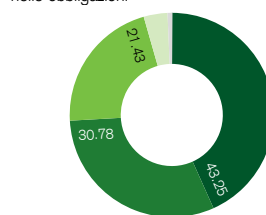


USD
 AUD
 JPY
 CHF

GBP
 CAD
 EUR
 Altri

Scomposizione patrimonio

Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni

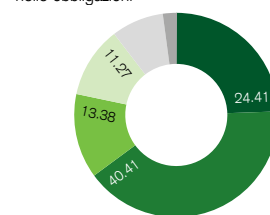


Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Prestiti anziani

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

7-10 anni
 >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.57	9.90	1.48	-	22.95
USA	-	10.00	11.24	1.40	-	22.64
Globale	-	9.77	1.79	6.51	-	18.07
Euroland	-	1.13	13.56	0.67	-	15.35
Regno Unito	-	3.95	3.05	0.86	-	7.86
Asia Pacifico	-	-	3.63	0.15	-	3.78
Giappone	-	-	3.59	0.11	-	3.70
Svizzera	-	-	3.55	-	-	3.55
Canada	-	1.18	1.29	0.20	-	2.67
Altri	-0.57	-	-	-	0.00	-0.57
Total	-0.57	37.61	51.60	11.36	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD AH EUR
ISIN	LU1109644804
Codice Bloomberg	CSGHAHE LX
Numero di valore	25407890

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	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	16.12.2022
Distribuzione	1.40
Moneta di distribuzione	EUR
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.54	-15.30	-15.30
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.72	7.16	7.16
Massimo drawdown, in %	-13.21	-18.93	-20.75
Indice di Sharpe	-0.38	0.07	0.04

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.97%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.85%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.17%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.05%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.63%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.63%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.57%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.50%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.47%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.45%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.09%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.18%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.18%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.13%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.12%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.12%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.10%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.48%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.45%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.26%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%

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.

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.25%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.08%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.02%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.07%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.34%

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.

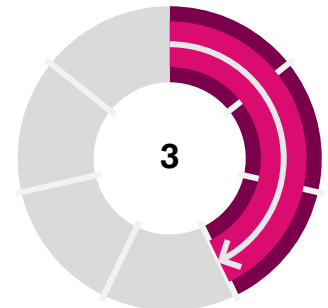
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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](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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori sui limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD BH CHF

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 0.32	Quota (NAV), CHF 150.18	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.10%
MTD (netti) rendimenti 4.10%	QTD (netti) rendimenti 4.10%	YTD (netti) rendimenti 4.10%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	29.12.2014
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1114186320

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

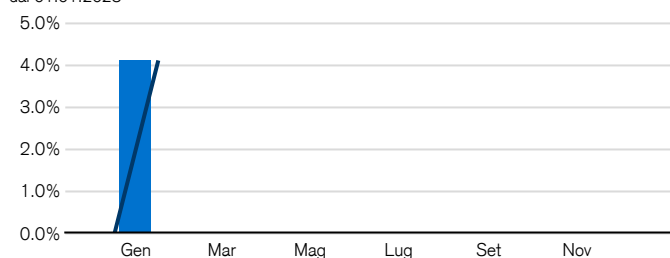


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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 01.01.2015



■ 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	4.10												4.10

Andamento della Performance

dal 01.01.2015, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.10	8.31	-4.61	-0.35	-0.81	0.01

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2015, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.37	13.19	10.87	9.31

¹ 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.

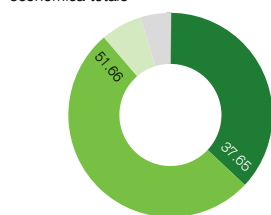
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-8.66	7.35	5.44	-9.64	8.99	-1.68	5.47	-8.93	4.10

Scomposizione patrimonio

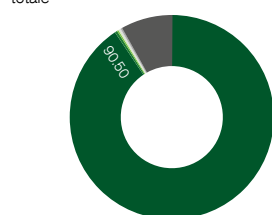
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale

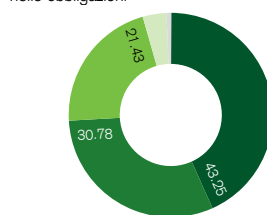


USD
 AUD
 JPY
 CHF

GBP
 CAD
 EUR
 Altri

Scomposizione patrimonio

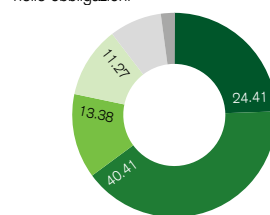
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

7-10 anni
 >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.59	9.91	1.48	-	22.98
USA	-	10.01	11.25	1.40	-	22.67
Globale	-	9.78	1.79	6.52	-	18.09
Euroland	-	1.13	13.57	0.67	-	15.37
Regno Unito	-	3.96	3.05	0.86	-	7.87
Asia Pacifico	-	-	3.64	0.15	-	3.79
Giappone	-	-	3.60	0.11	-	3.71
Svizzera	-	-	3.56	-	-	3.56
Canada	-	1.18	1.29	0.20	-	2.67
Altri	-0.68	-	-	-	0.00	-0.68
Total	-0.68	37.65	51.66	11.38	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD BH CHF
ISIN	LU1114186320
Codice Bloomberg	CSGHBHC LX
Numero di valore	25508532

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti ²	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	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

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.

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.59	-15.26	-15.26
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.59	7.18	7.18
Massimo drawdown, in %	-13.21	-18.90	-21.31
Indice di Sharpe	-0.39	0.07	0.03

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.85%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.90%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.17%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.05%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.63%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.57%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.50%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.48%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.45%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.15%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.19%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.19%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.13%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.12%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.12%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.10%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.48%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.45%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.26%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.10%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.02%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.07%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

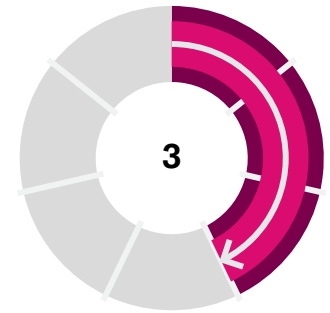
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori su limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD BH EUR

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 7.22	Quota (NAV), EUR 154.21	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.10%
MTD (netti) rendimenti 4.17%	QTD (netti) rendimenti 4.17%	YTD (netti) rendimenti 4.17%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	22.09.2014
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1114186759

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

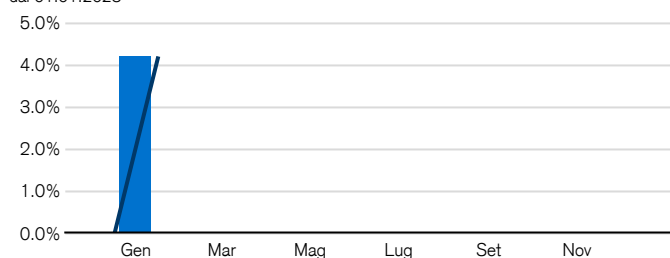


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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

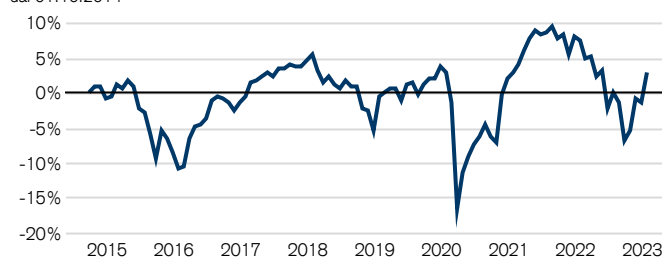
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile
■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.10.2014



■ 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	4.17												4.17

Andamento della Performance

dal 01.10.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.17	8.64	-4.20	-0.05	-0.50	0.33

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.44	13.20	10.88	9.20

¹ 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.

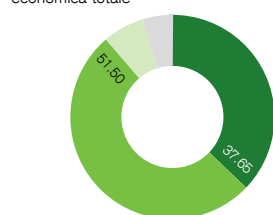
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.83	-7.85	7.99	5.87	-9.35	9.42	-1.45	5.70	-8.57	4.17

Scomposizione patrimonio

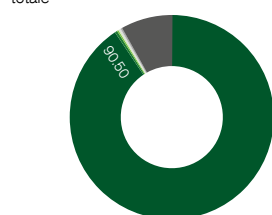
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



■ Liquidità
■ Obbligazioni
■ Azioni
■ MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

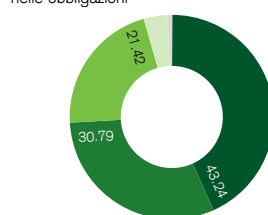
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



■ USD
■ AUD
■ JPY
■ CHF
■ GBP
■ CAD
■ EUR
■ Altri

Scomposizione patrimonio

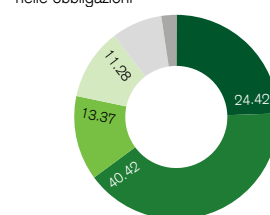
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ Obbligazioni cl...
■ Mercati emergenti
■ High Yield
■ Convertibili
■ Prestiti anziani

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ <1 anno
■ 1-3 anni
■ 3-5 anni
■ 5-7 anni
■ 7-10 anni
■ >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Mercati emergenti	-	11.60	9.74	1.48	22.82
USA	-	10.01	11.26	1.40	22.67
Globale	-	9.78	1.79	6.52	18.09
Euroland	-	1.13	13.58	0.67	15.38
Regno Unito	-	3.96	3.05	0.86	7.87
Asia Pacifico	-	-	3.64	0.15	3.79
Giappone	-	-	3.60	0.11	3.71
Svizzera	-	-	3.55	-	3.55
Canada	-	1.18	1.29	0.20	2.67
Altri	-0.53	-	-	-	-0.53
Total	-0.53	37.65	51.50	11.38	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD BH EUR
ISIN	LU1114186759
Codice Bloomberg	CSGHBHE LX
Numero di valore	25508534

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti ²	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	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

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.

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.48	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.55	-15.24	-15.24
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.72	7.17	7.17
Massimo drawdown, in %	-13.16	-18.85	-20.75
Indice di Sharpe	-0.38	0.08	0.05

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.97%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.85%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.17%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.05%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.63%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.63%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.57%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.50%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.47%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.45%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.09%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.18%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.18%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.13%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.12%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.12%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.10%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.48%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.45%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.26%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.25%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.08%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.02%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.07%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.34%

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.

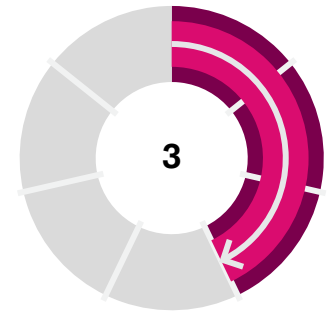
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori su limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD IA

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 17.42	Quota (NAV), USD 1'370.58	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.50%
MTD (netti) rendimenti 4.54%	QTD (netti) rendimenti 4.54%	YTD (netti) rendimenti 4.54%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	23.05.2018
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1097743758

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

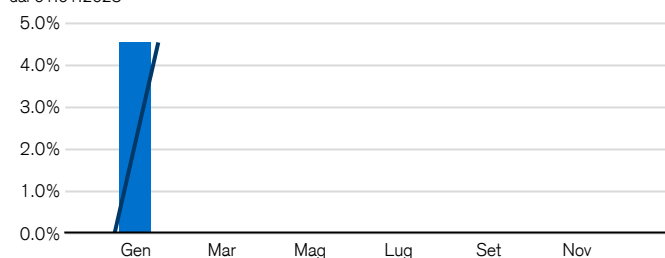


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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

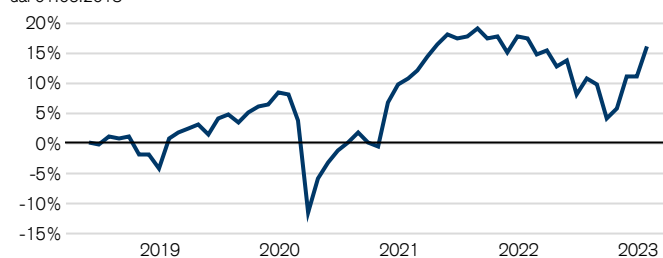
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile
■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.06.2018



■ 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	4.54												4.54

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	4.54	9.79	-1.05	2.44	n.a.	3.24

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.2018, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.63	13.13	n.a.	11.13

¹ 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.

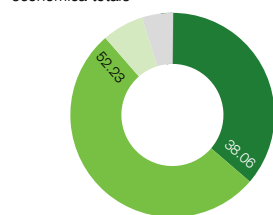
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.06.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-4.44	13.42	1.23	7.37	-5.77	4.54

Scomposizione patrimonio

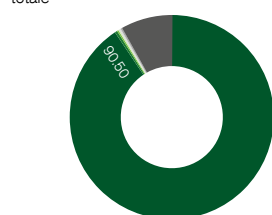
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

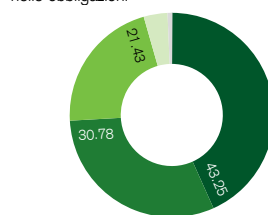
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 AUD
 JPY
 CHF

Scomposizione patrimonio

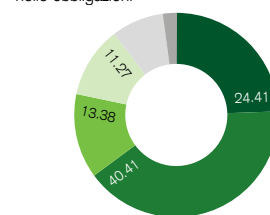
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.72	10.02	1.49	-	23.23
USA	-	10.13	11.38	1.41	-	22.92
Globale	-	9.89	1.81	6.59	-	18.29
Euroland	-	1.14	13.72	0.68	-	15.54
Regno Unito	-	4.00	3.08	0.87	-	7.95
Asia Pacifico	-	-	3.68	0.15	-	3.83
Giappone	-	-	3.64	0.11	-	3.75
Svizzera	-	-	3.60	-	-	3.60
Canada	-	1.20	1.30	0.20	-	2.70
Altri	-1.80	-	-	-	0.00	-1.80
Total	-1.80	38.06	52.23	11.50	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD IA USD
ISIN	LU1097743758
Codice Bloomberg	CSGHIAU LX
Numero di valore	25142037

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.73%
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	16.12.2022
Distribuzione	18.40
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.27	-14.70
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.09	7.32
Massimo drawdown, in %	-11.47	-18.18
Indice di Sharpe	-0.20	0.19

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.03%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				38.21%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.18%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.58%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.51%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.48%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.46%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.57%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.20%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.20%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.14%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.13%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.13%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.11%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.49%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.46%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.27%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%

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.

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.19%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.04%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.08%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

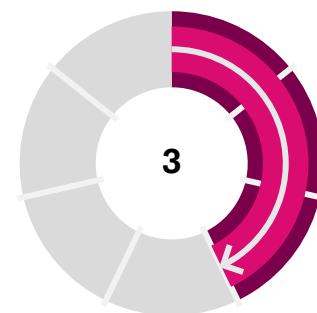
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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](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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori sui limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD B

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 65.34	Quota (NAV), USD 182.21	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.10%
MTD (netti) rendimenti 4.49%	QTD (netti) rendimenti 4.49%	YTD (netti) rendimenti 4.49%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	29.12.2014
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1097743592

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

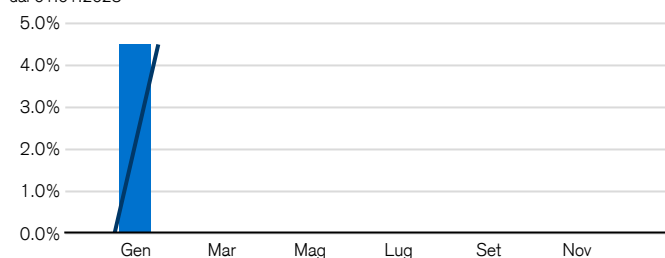


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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 01.01.2015



■ 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	4.49												4.49

Andamento della Performance

dal 01.01.2015, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.49	9.63	-1.64	1.82	1.83	2.42

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2015, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.62	13.12	10.82	9.29

¹ 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.

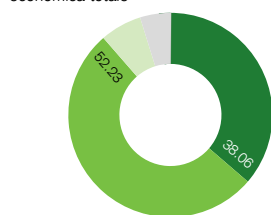
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-7.56	9.58	8.22	-6.61	12.74	0.63	6.72	-6.33	4.49

Scomposizione patrimonio

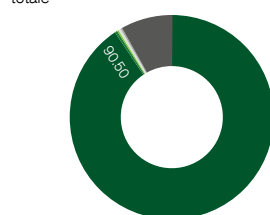
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

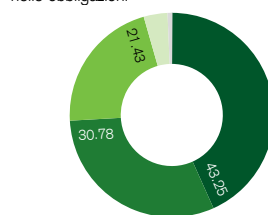
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 AUD
 JPY
 CHF

Scomposizione patrimonio

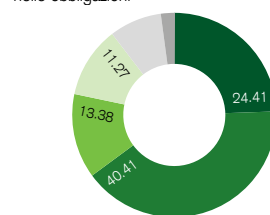
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.72	10.02	1.49	-	23.23
USA	-	10.13	11.38	1.41	-	22.92
Globale	-	9.89	1.81	6.59	-	18.29
Euroland	-	1.14	13.72	0.68	-	15.54
Regno Unito	-	4.00	3.08	0.87	-	7.95
Asia Pacifico	-	-	3.68	0.15	-	3.83
Giappone	-	-	3.64	0.11	-	3.75
Svizzera	-	-	3.60	-	-	3.60
Canada	-	1.20	1.30	0.20	-	2.70
Altri	-1.80	-	-	-	0.00	-1.80
Total	-1.80	38.06	52.23	11.50	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD B
ISIN	LU1097743592
Codice Bloomberg	CSGHIBU LX
Numero di valore	25142036

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti ²	1.33%
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	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

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.

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.32	-14.74	-14.74
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.04	7.26	7.26
Massimo drawdown, in %	-11.82	-18.26	-18.62
Indice di Sharpe	-0.25	0.15	0.11

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.03%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				38.21%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.18%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.58%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.51%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.48%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.46%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.57%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.20%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.20%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.14%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.13%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.13%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.11%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.49%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.46%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.27%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.19%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.04%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.08%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

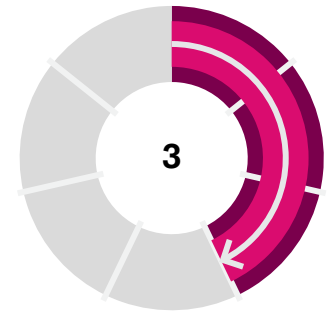
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori su limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD A

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 31.77	Quota (NAV), USD 117.44	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.10%
MTD (netti) rendimenti 4.48%	QTD (netti) rendimenti 4.48%	YTD (netti) rendimenti 4.48%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	22.09.2014
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1097743329

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

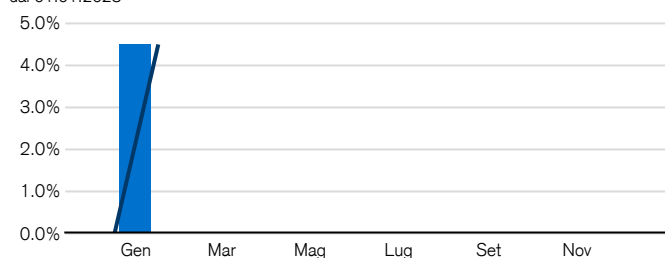


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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 01.10.2014



■ 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	4.48												4.48

Andamento della Performance

dal 01.10.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.48	9.62	-1.65	1.82	1.82	2.25

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.10.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.62	13.13	10.83	9.18

¹ 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.

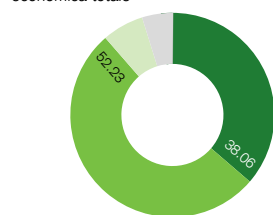
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.10.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.77	-7.56	9.57	8.22	-6.61	12.74	0.62	6.73	-6.33	4.48

Scomposizione patrimonio

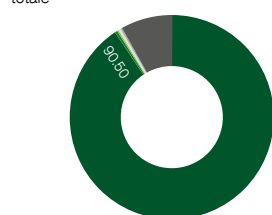
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

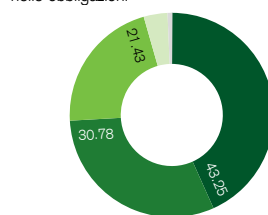
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 AUD
 JPY
 CHF

Scomposizione patrimonio

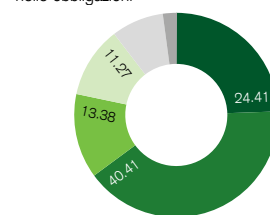
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni cl...
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
 1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Altri	Total
Mercati emergenti	-	11.72	10.02	1.49	-	23.23
USA	-	10.13	11.38	1.41	-	22.92
Globale	-	9.89	1.81	6.59	-	18.29
Euroland	-	1.14	13.72	0.68	-	15.54
Regno Unito	-	4.00	3.08	0.87	-	7.95
Asia Pacifico	-	-	3.68	0.15	-	3.83
Giappone	-	-	3.64	0.11	-	3.75
Svizzera	-	-	3.60	-	-	3.60
Canada	-	1.20	1.30	0.20	-	2.70
Altri	-1.80	-	-	-	0.00	-1.80
Total	-1.80	38.06	52.23	11.50	0.00	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD A
ISIN	LU1097743329
Codice Bloomberg	CSGHUUA LX
Numero di valore	25142035

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.33%
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	16.12.2022
Distribuzione	1.60
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.76	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.32	-14.75	-14.75
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.04	7.27	7.27
Massimo drawdown, in %	-11.82	-18.27	-18.62
Indice di Sharpe	-0.25	0.15	0.11

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.03%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				38.21%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.18%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.58%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.51%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.48%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.46%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.57%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.20%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.20%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.14%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.13%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.13%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.11%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.49%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.46%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.27%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%

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.

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.19%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.04%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.08%
THOMASLODD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

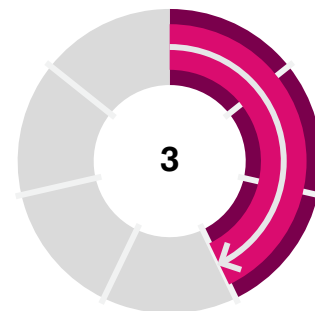
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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](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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori su limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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 High Income Fund USD IB

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

277.18

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 17.40	Quota (NAV), USD 1'263.80	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.50%
MTD (netti) rendimenti 4.54%	QTD (netti) rendimenti 4.54%	YTD (netti) rendimenti 4.54%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Sacha Widin, Christopher Schütz
Data di lancio	22.09.2014
Data di lancio di classe di quote	14.01.2021
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1577415604

Politica d'investimento

Il comparto è composto da classi di attività miste, gestito attivamente e investito a livello globale; ha la possibilità di allocare con flessibilità il capitale nelle diverse categorie d'investimento. Punta su categorie d'investimento che evidenziano rendimenti superiori alla media e su distribuzioni regolari e costanti. Il peso delle singole categorie può variare nel tempo in funzione delle aspettative di mercato del responsabile investimenti: il comparto può pertanto essere fortemente focalizzato su una determinata categoria in un determinato periodo di tempo. Estensione del track record in data 15.1.2021 in seguito alla fusione con CS (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD.

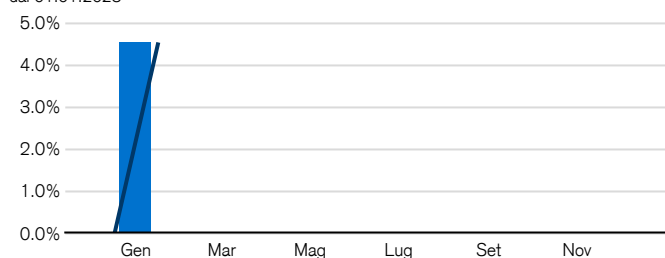


L'obiettivo di distribuzione non è garantito. Maggiori dettagli seguono alla sezione dedicata ai rischi potenziali.

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

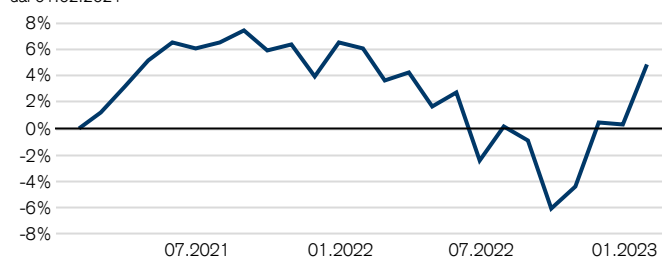
dal 01.01.2023



■ Portafoglio Netto - rendimento mensile
■ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2021



■ 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	4.54												4.54

Andamento della Performance

dal 01.02.2021, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.54	9.79	-1.05	n.a.	n.a.	2.40

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.02.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.63	n.a.	n.a.	8.80

¹ 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.

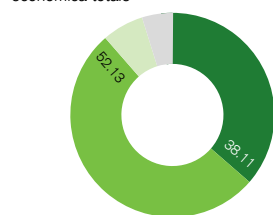
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.02.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	6.45	-5.77	4.54

Scomposizione patrimonio

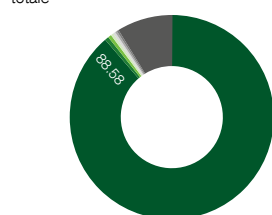
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



■ Liquidità
■ Obbligazioni
■ Azioni
■ MLPs

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

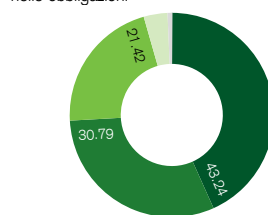
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



■ USD
■ EUR
■ AUD
■ GBP
■ CHF
■ JPY
■ CAD
■ Altri

Scomposizione patrimonio

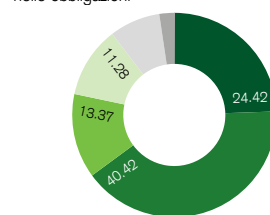
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ Obbligazioni cl...
■ Mercati emergenti
■ High Yield
■ Convertibili
■ Prestiti anziani

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ <1 anno
■ 1-3 anni
■ 3-5 anni
■ 5-7 anni
■ 7-10 anni
■ >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Mercati emergenti	-	11.74	9.86	1.50	23.10
USA	-	10.13	11.39	1.42	22.94
Globale	-	9.90	1.81	6.60	18.31
Euroland	-	1.14	13.75	0.68	15.57
Regno Unito	-	4.01	3.09	0.87	7.97
Asia Pacifico	-	-	3.68	0.15	3.83
Giappone	-	-	3.64	0.11	3.75
Svizzera	-	-	3.59	-	3.59
Canada	-	1.20	1.31	0.20	2.70
Altri	-1.76	-	-	-	-1.76
Total	-1.76	38.11	52.13	11.52	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

L'allocazione azionaria è attorno al 52% e include azioni privilegiate. Abbiamo anche alcune protezioni. Il posizionamento di MLP/infrastrutture è attorno al 6,5%. La quota immobiliare è attorno al 5%. Nel reddito fisso manteniamo la duration al di sotto dei quattro anni. L'esposizione al dollaro statunitense è attorno al 90%.

Commento sulle transazioni

Abbiamo leggermente ridotto alcune posizioni obbligazionarie e leggermente aumentato la duration.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD IB USD
ISIN	LU1577415604
Codice Bloomberg	CSGHIB LX
Numero di valore	56652757

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti ²	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	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

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.

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	3.48	5.77%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.27
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.09
Massimo drawdown, in %	-11.47
Indice di Sharpe	-0.20

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.03%

Top 15 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				38.21%
STORM FUND II STORM B-ICDNOK	NOK			1.18%
CS LUX FINANCIAL BF EA EUR	EUR			1.06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	GBP	9.75%	30.07.2024	0.75%
QUEBEC (PROVINCE OF)	CAD	8.50%	01.04.2026	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	EUR	9.00%	01.11.2023	0.64%
ITALY (REPUBLIC OF)	USD	6.88%	27.09.2023	0.58%
CANADA (GOVERNMENT OF)	CAD	8.00%	01.06.2023	0.56%
PGIM GLOBAL HIGH YIELD CF	USD			0.51%
TREASURY BOND	USD	5.38%	15.02.2031	0.50%
IBERDROLA FINANZAS SAU	GBP	7.38%	29.01.2024	0.49%
BAA FUNDING LTD	GBP	7.12%	14.02.2024	0.48%
ROTHESAY LIFE LTD	GBP	8.00%	30.10.2025	0.47%
PANAMA (REPUBLIC OF)	USD	9.38%	01.04.2029	0.46%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	MXN	7.00%	20.07.2027	0.45%
EATON VANCE LIMITED DURATION INCM	USD			0.40%
Azioni				50.57%
JPM EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	26.05.2025	1.20%
UBS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	14.05.2027	1.20%
JPM SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	26.05.2025	1.14%
UBS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD			1.13%
UBS AG LONDON BRANCH ZT SMI % CALL	CHF	0.00%	14.05.2027	1.13%
JPM SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	26.05.2025	1.11%
CS EUROSTX CALL OVERWRITING CERT	EUR	0.00%	31.12.2049	0.49%
CS SMI CALL OVERWRITING CERT	CHF	0.00%	31.12.2049	0.46%
CS SPX CALL OVERWRITING CERT	USD	0.00%	31.12.2049	0.41%
ENERJISA ENERJI	TRY			0.29%
AKER BP	NOK			0.28%
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD			0.27%
RIO TINTO PLC	GBP			0.26%
GLAXOSMITHKLINE	GBP			0.26%
AT&T INC	USD	5.63%	01.08.2067	0.26%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Alternativi		11.19%
INVESCO MORNINGSTAR US ENGY INFRA	USD	2.04%
BSF GL REAL ASSET SECURITIES FD D3	USD	1.08%
THOMASLLOYD ENERGY IMPACT TRUST PL	USD	0.67%
BLUEFIELD SOLAR INCOME FUND LTD	GBP	0.35%
FORESIGHT SOLAR FUND LTD	GBP	0.35%

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.

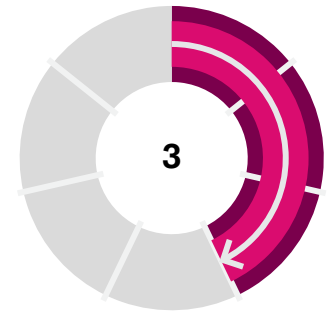
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base delle variazioni storiche del valore di questo investimento e/o delle attuali condizioni di mercato, e non costituiscono un indicatore esatto. Gli importi dei versamenti variano a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo in cui è stato detenuto l'investimento/il prodotto. La performance futura potrebbe inoltre essere soggetta a imposizione fiscale, che dipende dalla situazione personale di ogni investitore e potrebbe cambiare in futuro. Un investimento può comportare una perdita finanziaria.

Il target di distribuzione del 5% p.a. non è garantito. Il gestore del fondo può decidere di effettuare un rimborso parziale, a condizione che tutti i proventi e gli utili di capitale realizzati dell'ultimo esercizio finanziario concluso e del precedente siano stati interamente distribuiti.

L'obiettivo di rendimento non costituisce una proiezione, previsione o garanzia di risultati futuri.

Credit Suisse ritiene che le ipotesi su cui si basano tali obiettivi di rendimento siano ragionevoli, che gli obiettivi di rendimento non rappresentino necessariamente un valido orientamento per la performance futura e che i risultati effettivi possano differire dagli obiettivi di performance riportati nel presente documento. L'obiettivo di rendimento previsto si basa sull'analisi del gestore, sulla valutazione delle opportunità d'investimento e su numerose ipotesi specifiche per gli investimenti che potrebbero non rappresentare le future condizioni di mercato e potrebbero influenzare significativamente gli effettivi risultati d'investimento. Ciascuna di tali ipotesi può contenere un elemento significativo di giudizio soggettivo e può risentire negativamente di cambiamenti delle condizioni di mercato successivi all'investimento. Ipotesi rilevanti comprendono le cedole previste, i livelli di rendimento e la politica dei dividendi delle attività sottostanti in portafoglio, le tasse e i costi attesi a carico degli investitori del fondo, come pure l'andamento generale dei tassi di interesse sul mercato e il ciclo d'investimento del mercato. Si richiama l'attenzione degli investitori su limiti sostanziali di tali ipotesi. I dati storici che costituiscono la base dell'obiettivo di rendimento si basano su un ciclo di mercato limitato o eventualmente non rappresentativo. Si precisa inoltre che se una o più delle ipotesi sottostanti su cui si basano gli obiettivi di rendimento risultano errate, i rendimenti effettivi potranno differire dagli obiettivi di rendimento. I dati storici forniscono in una certa misura la base per un obiettivo di rendimento. Tuttavia, le performance passate non costituiscono una garanzia né un indicatore di risultati futuri. L'obiettivo di rendimento indicato va inteso solo a titolo di riferimento e può essere emendato, modificato o sostituito in qualsiasi momento. Prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento, ciascun investitore è invitato a verificare personalmente l'accuratezza dell'obiettivo di rendimento e a consultare tutte le informazioni necessarie a formarsi un'opinione personale indipendente ricorrendo, se necessario, all'assistenza di uno specialista. Non vi è alcuna garanzia che per la determinazione degli obiettivi di rendimento siano stati presi in considerazione tutti i fattori rilevanti o che le ipotesi siano accurate alla luce degli effettivi cambiamenti delle condizioni di mercato e/o economiche che influiscono sugli investimenti.

³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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) FundSelection Yield EUR B

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

390.11

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 245.39	Quota (NAV), EUR 122.14	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 2.79%	QTD (netti) rendimenti 2.79%	YTD (netti) rendimenti 2.79%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	B
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0984160217

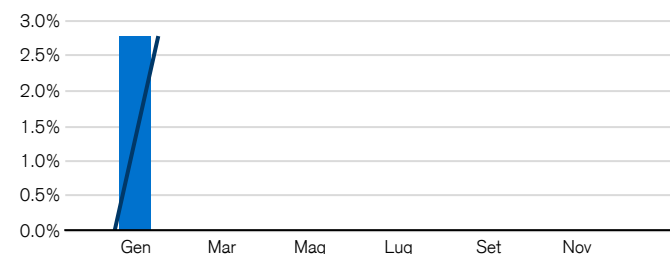
Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è realizzare un rendimento adeguato in euro. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.01.2014



□ 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	2.79												2.79

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	2.79	2.99	-7.32	-0.30	0.42	2.16

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.42	9.36	7.81	6.47

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

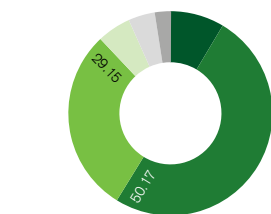
dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	9.49	1.48	2.92	3.38	-6.79	10.82	2.14	7.73	-12.06	2.79

¹ 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 patrimonio

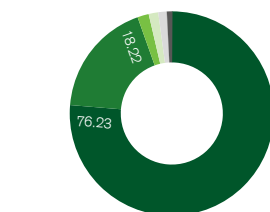
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

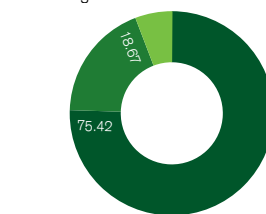
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
 USD
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

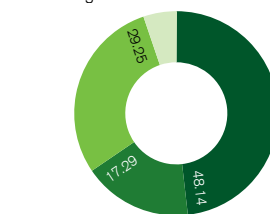
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 Mercati emergenti
 High Yield

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



1-3 anni
 3-5 anni
 5-7 anni
 7-10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	37.84	8.52	2.58	48.94
Globale	-	2.97	0.78	9.55	13.30
Mercati emergenti	-	9.37	2.78	-	12.15
USA	-	-	10.64	-	10.64
Asia Pacifico	-	-	3.02	-	3.02
Regno Unito	-	-	1.23	-	1.23
Svizzera	-	-	1.18	-	1.18
Giappone	-	-	1.00	-	1.00
Altri	8.55	-	-	-	8.55
Total	8.55	50.17	29.15	12.13	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield EUR B
ISIN	LU0984160217
Codice Bloomberg	CSFSIEB LX
Numero di valore	22635922

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.02%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.11	4.29%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.97	-9.03	-9.03
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.51	4.51	4.51
Massimo drawdown, in %	-11.43	-13.61	-13.61
Indice di Sharpe	-0.74	0.04	0.14

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		6.34%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				54.83%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			9.69%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			9.69%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			9.57%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			4.91%
CSIF (LUX) BOND AGG EUR QBX EUR	EUR			4.58%
Azioni				27.39%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			3.30%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			3.24%
FIDELITY EAY	USD			2.83%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			2.48%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			2.04%
Alternativi				11.45%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			5.39%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.35%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.70%

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. 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. 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.

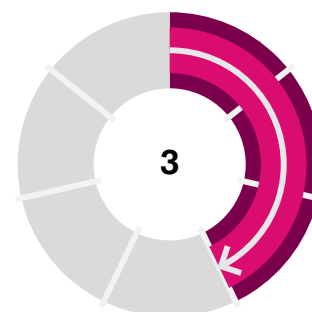
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che siano lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta, 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. 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, 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) FundSelection Yield EUR BH CHF

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

390.11

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 30.35	Quota (NAV), CHF 115.59	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 2.67%	QTD (netti) rendimenti 2.67%	YTD (netti) rendimenti 2.67%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0984160308

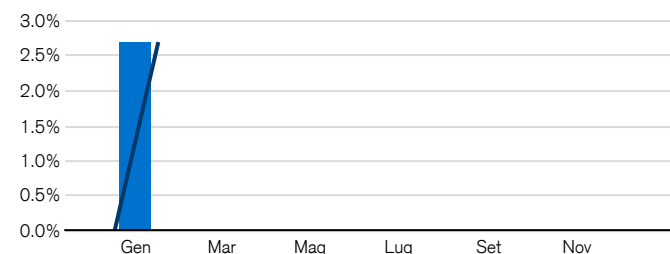
Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è realizzare un rendimento adeguato in euro. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.01.2014



□ 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	2.67												2.67

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	2.67	2.60	-7.93	-0.72	-0.02	1.56

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.37	9.34	7.80	6.45

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

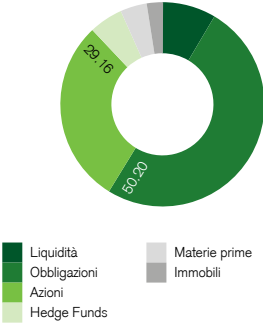
dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	9.00	0.11	2.17	2.70	-7.17	10.27	1.82	7.39	-12.56	2.67

¹ 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.

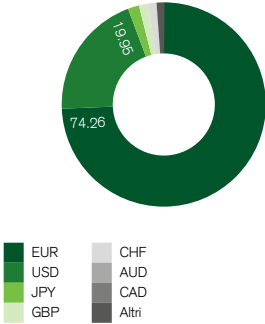
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



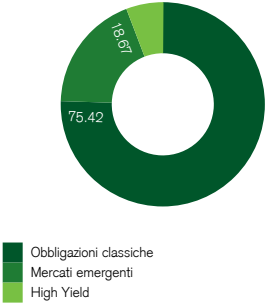
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



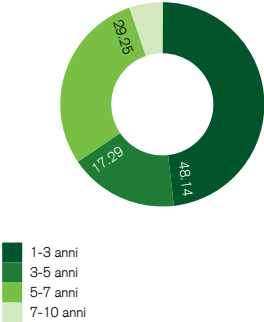
Scomposizione patrimonio

Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	37.86	8.53	2.58	48.97
Globale	-	2.97	0.78	9.56	13.30
Mercati emergenti	-	9.37	2.78	-	12.15
USA	-	-	10.65	-	10.65
Asia Pacifico	-	-	3.02	-	3.02
Regno Unito	-	-	1.23	-	1.23
Svizzera	-	-	1.18	-	1.18
Giappone	-	-	1.00	-	1.00
Altri	8.50	-	-	-	8.50
Total	8.50	50.20	29.16	12.14	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield EUR BH CHF
ISIN	LU0984160308
Codice Bloomberg	CSFSIRC LX
Numero di valore	22635925

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.10%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ²)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.11	4.29%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.96	-9.05	-9.05
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.52	4.52	4.52
Massimo drawdown, in %	-11.60	-13.80	-13.80
Indice di Sharpe	-0.78	0.01	0.11

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		6.12%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				54.95%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			9.72%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			9.71%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			9.59%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			4.92%
CSIF (LUX) BOND AGG EUR QBX EUR	EUR			4.59%
Azioni				27.45%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			3.30%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			3.24%
FIDELITY EAY	USD			2.84%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			2.48%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			2.05%
Alternativi				11.47%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			5.40%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.36%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.71%

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. 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. 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.

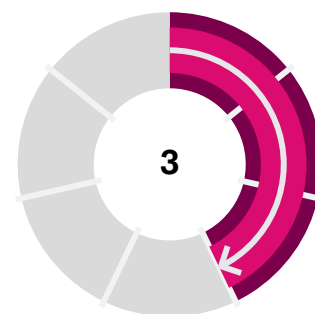
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
ITD	Dal lancio
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo

Messaggi di avvertimento

Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.



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).

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. 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, 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) FundSelection Yield EUR IB

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

390.11

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR
in milioni
5.81

Quota (NAV), EUR
1'235.98

Commissioni di gestione
p.a.¹
0.60%

MTD (netti) rendimenti
2.85%

QTD (netti) rendimenti
2.85%

YTD (netti) rendimenti
2.85%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★★ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1048951153

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è realizzare un rendimento adeguato in euro. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.07.2014



□ 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	2.85												2.85

Andamento della Performance

dal 01.07.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio	
Portafoglio Netto	2.85	3.18	-6.67	0.40	1.12	2.42	

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.07.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.43	9.36	7.82	6.63

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

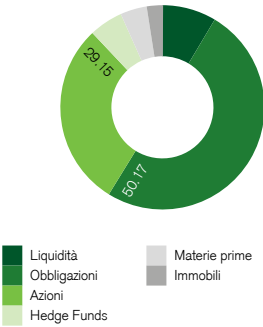
dal 01.07.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	4.49	2.11	3.79	4.10	-6.13	11.60	2.86	8.48	-11.44	2.85

¹ 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.

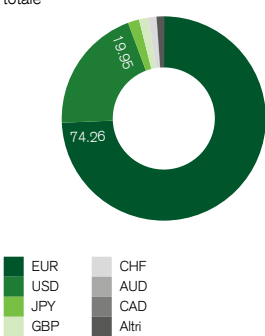
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



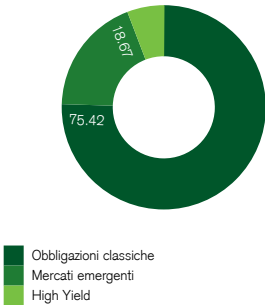
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



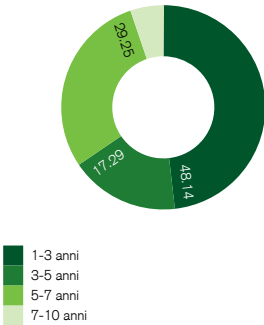
Scomposizione patrimonio

Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	37.84	8.52	2.58	48.94
Globale	-	2.97	0.78	9.55	13.30
Mercati emergenti	-	9.37	2.78	-	12.15
USA	-	-	10.64	-	10.64
Asia Pacifico	-	-	3.02	-	3.02
Regno Unito	-	-	1.23	-	1.23
Svizzera	-	-	1.18	-	1.18
Giappone	-	-	1.00	-	1.00
Altri	8.55	-	-	-	8.55
Total	8.55	50.17	29.15	12.13	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield EUR IB
ISIN	LU1048951153
Codice Bloomberg	CSFSIRI LX
Numero di valore	24027192

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.32%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ²)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.11	4.29%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.91	-8.97	-8.97
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.57	4.57	4.57
Massimo drawdown, in %	-11.01	-13.16	-13.16
Indice di Sharpe	-0.67	0.11	0.23

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		6.34%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				54.83%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			9.69%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			9.69%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			9.57%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			4.91%
CSIF (LUX) BOND AGG EUR QBX EUR	EUR			4.58%
Azioni				27.39%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			3.30%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			3.24%
FIDELITY EAY	USD			2.83%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			2.48%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			2.04%
Alternativi				11.45%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			5.39%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.35%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.70%

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. 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. 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.

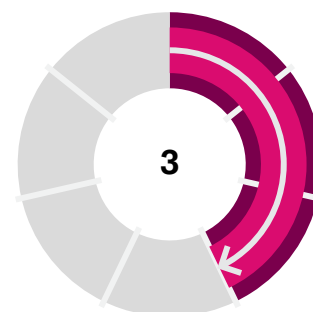
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che offrono 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. 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, 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) FundSelection Yield EUR BH USD

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

390.11

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 29.10	Quota (NAV), USD 138.40	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.13%	QTD (netti) rendimenti 3.13%	YTD (netti) rendimenti 3.13%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0984160480

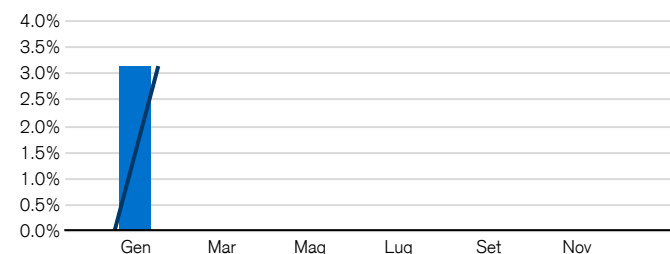
Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del fondo è realizzare un rendimento adeguato in euro. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.01.2014



□ 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	3.13												3.13

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	3.13	3.85	-5.19	1.19	2.43	3.58

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.59	9.31	7.78	6.43

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

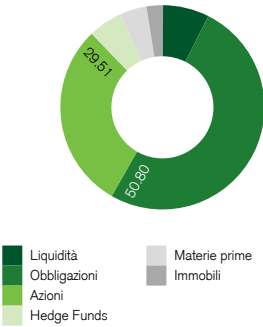
dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	9.16	1.29	4.03	5.24	-4.29	14.04	3.76	8.49	-10.28	3.13

¹ 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.

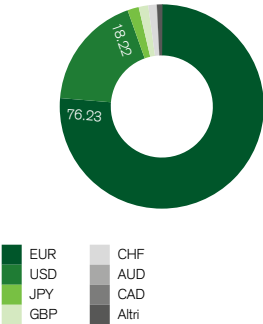
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



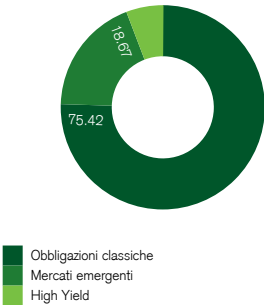
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



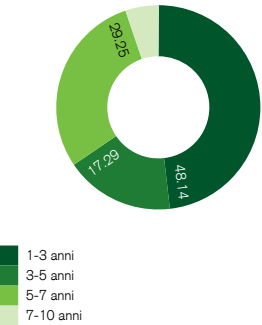
Scomposizione patrimonio

Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	38.31	8.63	2.61	49.55
Globale	-	3.00	0.79	9.67	13.46
Mercati emergenti	-	9.48	2.81	-	12.30
USA	-	-	10.77	-	10.77
Asia Pacifico	-	-	3.06	-	3.06
Regno Unito	-	-	1.24	-	1.24
Svizzera	-	-	1.19	-	1.19
Giappone	-	-	1.01	-	1.01
Altri	7.41	-	-	-	7.41
Total	7.41	50.80	29.51	12.28	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Yield EUR BH USD
ISIN	LU0984160480
Codice Bloomberg	CSFSIRU LX
Numero di valore	22635930

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.10%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.11	4.29%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.86	-8.64	-8.64
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.76	4.76	4.76
Massimo drawdown, in %	-10.31	-12.47	-12.47
Indice di Sharpe	-0.63	0.09	0.19

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.36%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				57.74%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			10.21%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			10.20%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			10.07%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			5.17%
CSIF (LUX) BOND AGG EUR QBX EUR	EUR			4.82%
Azioni				28.85%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			3.47%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			3.41%
FIDELITY EAY	USD			2.98%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			2.61%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			2.15%
Alternativi				12.06%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			5.68%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.58%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.79%

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. 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. 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.

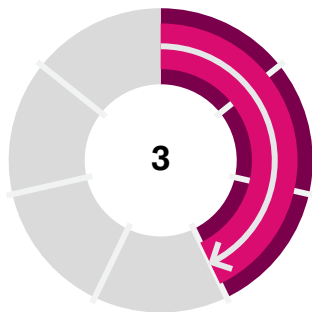
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che siano lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta, 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. 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, 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) FundSelection Balanced EUR BH CHF

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

310.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 24.13	Quota (NAV), CHF 130.24	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.50%
MTD (netti) rendimenti 3.55%	QTD (netti) rendimenti 3.55%	YTD (netti) rendimenti 3.55%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0984159987

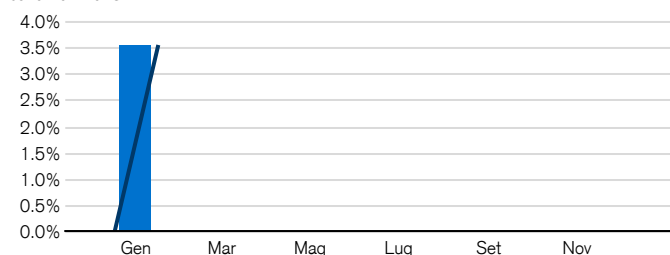
Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento principale del fondo è la conservazione del valore reale e l'incremento a lungo termine del capitale mediante redditi regolari nonché utili di capitale e di cambio. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.01.2014



□ 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	3.55												3.55

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	3.55	2.93	-6.74	1.30	1.27	2.80

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	12.57	11.58	9.92	8.40

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

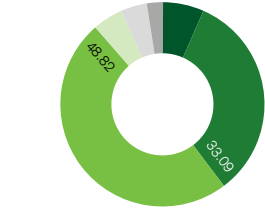
dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	9.61	2.00	2.53	4.20	-9.23	13.94	2.64	12.46	-12.98	3.55

¹ 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 patrimonio

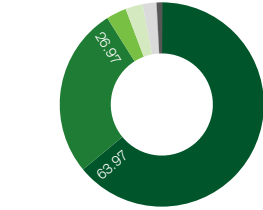
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
Obbligazioni
Azioni
Hedge Funds
Materie prime
Immobili

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

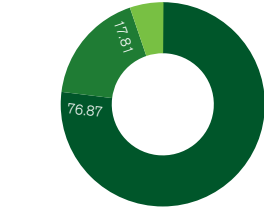
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
USD
JPY
GBP
CHF
AUD
CAD
Altri

Scomposizione patrimonio

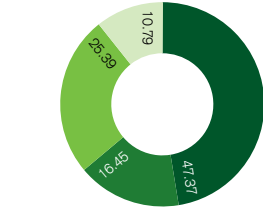
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
Mercati emergenti
High Yield

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



1-3 anni
3-5 anni
5-7 anni
7-10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	25.43	14.82	2.56	42.81
USA	-	-	18.15	-	18.15
Globale	-	1.76	0.55	8.95	11.26
Mercati emergenti	-	5.89	4.19	-	10.08
Asia Pacifico	-	-	4.65	-	4.65
Giappone	-	-	2.48	-	2.48
Regno Unito	-	-	2.20	-	2.20
Svizzera	-	-	1.78	-	1.78
Altri	6.58	-	-	-	6.58
Total	6.58	33.09	48.82	11.51	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced EUR BH CHF
ISIN	LU0984159987
Codice Bloomberg	CSFBERC LX
Numero di valore	22634841

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.29%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.14	4.24%

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.

2/5

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.81	-10.28	-10.28
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.60	5.61	5.61
Massimo drawdown, in %	-11.43	-14.42	-14.42
Indice di Sharpe	-0.52	0.20	0.23

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		6.37%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				35.54%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			8.26%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			7.20%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			4.75%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			3.19%
CS (LUX) EM CORP IG BF EBH EUR	EUR			2.76%
Azioni				47.30%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			6.81%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			5.24%
FIDELITY EAY	USD			4.40%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			4.25%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			4.20%
Alternativi				10.79%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			4.92%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.30%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.57%

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. 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 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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che offrono opportunità, dei rischi e dei costi associati ai rispettivi prodotti, si prega di fare riferimento ai rispettivi prospetti di 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. 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, 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) FundSelection Balanced EUR BH USD

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

310.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 28.31	Quota (NAV), USD 154.95	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.50%
MTD (netti) rendimenti 4.05%	QTD (netti) rendimenti 4.05%	YTD (netti) rendimenti 4.05%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★★ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0984160050

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento principale del fondo è la conservazione del valore reale e l'incremento a lungo termine del capitale mediante redditi regolari nonché utili di capitale e di cambio. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.01.2014



□ 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	4.05												4.05

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	4.05	4.22	-3.97	3.27	3.74	4.77

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	12.79	11.58	9.92	8.40

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

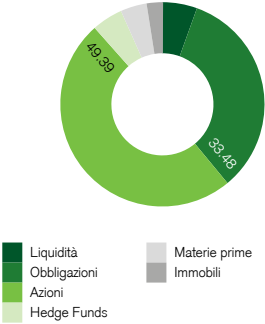
dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	9.77	2.83	4.29	6.74	-6.45	17.70	4.62	13.61	-10.72	4.05

¹ 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.

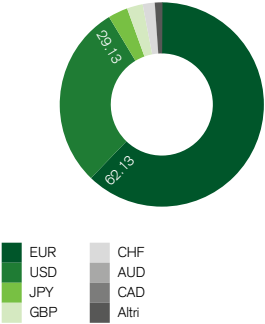
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



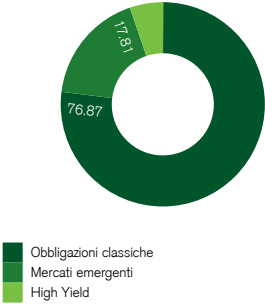
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



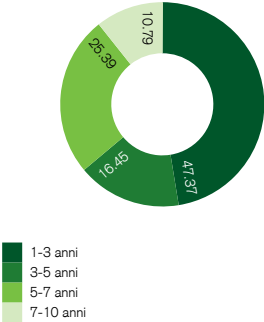
Scomposizione patrimonio

Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	25.73	14.99	2.59	43.31
USA	-	-	18.36	-	18.36
Globale	-	1.78	0.56	9.06	11.40
Mercati emergenti	-	5.96	4.24	-	10.20
Asia Pacifico	-	-	4.70	-	4.70
Giappone	-	-	2.51	-	2.51
Regno Unito	-	-	2.23	-	2.23
Svizzera	-	-	1.80	-	1.80
Altri	5.49	-	-	-	5.49
Total	5.49	33.48	49.39	11.65	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced EUR BH USD
ISIN	LU0984160050
Codice Bloomberg	CSFBERU LX
Numero di valore	22634846

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.29%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ²)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.14	4.24%

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.

2/5

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.70	-9.95	-9.95
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.80	5.91	5.91
Massimo drawdown, in %	-10.17	-13.46	-13.46
Indice di Sharpe	-0.41	0.27	0.30

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.60%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				37.35%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			8.68%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			7.57%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			4.99%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			3.35%
CS (LUX) EM CORP IG BF EBH EUR	EUR			2.90%
Azioni				49.71%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			7.16%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			5.50%
FIDELITY EAY	USD			4.62%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			4.47%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			4.41%
Alternativi				11.34%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			5.17%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.51%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.65%

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. 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 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.

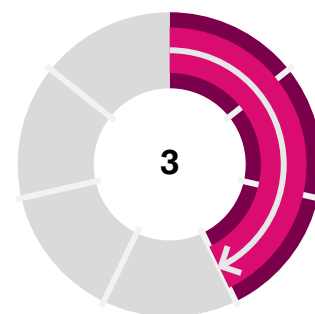
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che siano lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta, 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. 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, 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) FundSelection Balanced EUR B

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

310.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 178.06	Quota (NAV), EUR 137.46	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.50%
MTD (netti) rendimenti 3.65%	QTD (netti) rendimenti 3.65%	YTD (netti) rendimenti 3.65%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	B
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0984159805

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento principale del fondo è la conservazione del valore reale e l'incremento a lungo termine del capitale mediante redditi regolari nonché utili di capitale e di cambio. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.01.2014



□ 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	3.65												3.65

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	3.65	3.31	-6.06	1.75	1.71	3.40

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	12.63	11.59	9.93	8.42

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

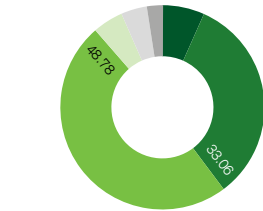
dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	10.13	3.34	3.22	4.88	-8.83	14.43	2.92	12.81	-12.39	3.65

¹ 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 patrimonio

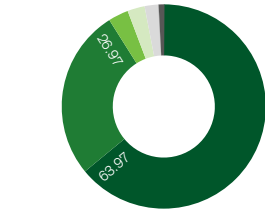
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
Obbligazioni
Azioni
Hedge Funds
Materie prime
Immobili

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

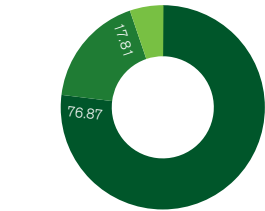
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
USD
JPY
GBP
CHF
AUD
CAD
Altri

Scomposizione patrimonio

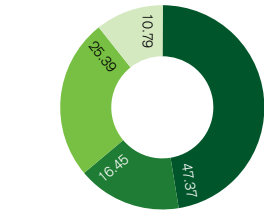
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
Mercati emergenti
High Yield

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



1-3 anni
3-5 anni
5-7 anni
7-10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	25.41	14.80	2.56	42.78
USA	-	-	18.13	-	18.13
Globale	-	1.76	0.55	8.94	11.25
Mercati emergenti	-	5.89	4.18	-	10.07
Asia Pacifico	-	-	4.64	-	4.64
Giappone	-	-	2.48	-	2.48
Regno Unito	-	-	2.20	-	2.20
Svizzera	-	-	1.78	-	1.78
Altri	6.66	-	-	-	6.66
Total	6.66	33.06	48.78	11.50	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced EUR B
ISIN	LU0984159805
Codice Bloomberg	CSFSBEB LX
Numero di valore	22634836

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.21 %
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ²)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.14	4.24 %

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.82	-10.29	-10.29
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.62	5.66	5.66
Massimo drawdown, in %	-11.17	-14.13	-14.13
Indice di Sharpe	-0.49	0.23	0.26

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		6.58%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				35.46%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			8.24%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			7.19%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			4.73%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			3.18%
CS (LUX) EM CORP IG BF EBH EUR	EUR			2.75%
Azioni				47.20%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			6.80%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			5.23%
FIDELITY EAY	USD			4.39%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			4.24%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			4.19%
Alternativi				10.76%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			4.91%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.29%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.57%

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. 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 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.

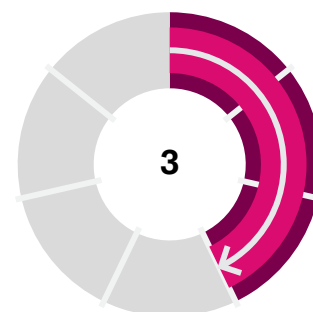
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che siano lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta, 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. 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, 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) FundSelection Balanced EUR IB

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

310.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 8.46	Quota (NAV), EUR 1'449.15	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti 3.73%	QTD (netti) rendimenti 3.73%	YTD (netti) rendimenti 3.73%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★★ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	09.12.2013
Data di lancio di classe di quote	31.08.2014
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1048951070

Politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento principale del fondo è la conservazione del valore reale e l'incremento a lungo termine del capitale mediante redditi regolari nonché utili di capitale e di cambio. Il fondo investe in un portafoglio ampiamente diversificato di fondi d'investimento gestiti attivamente, oltre che di exchange traded fund (ETF), prodotti strutturati e strumenti finanziari derivati. Il fondo investe in tutto il mondo in azioni, obbligazioni, valute e investimenti alternativi.

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 01.05.2014



□ 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	3.73												3.73

Andamento della Performance

dal 01.05.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.73	3.55	-5.21	2.67	2.63	4.22

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	12.64	11.60	9.93	8.56

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

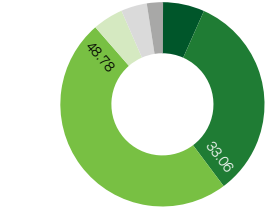
dal 01.05.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.46	4.19	4.27	5.82	-8.00	15.46	3.87	13.83	-11.60	3.73

¹ 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 patrimonio

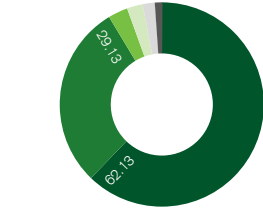
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
Obbligazioni
Azioni
Hedge Funds
Materie prime
Immobili

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

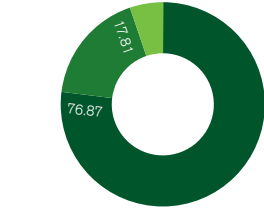
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
USD
JPY
GBP
CHF
AUD
CAD
Altri

Scomposizione patrimonio

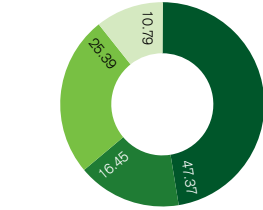
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
Mercati emergenti
High Yield

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



1-3 anni
3-5 anni
5-7 anni
7-10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	25.41	14.80	2.56	42.78
USA	-	-	18.13	-	18.13
Globale	-	1.76	0.55	8.94	11.25
Mercati emergenti	-	5.89	4.18	-	10.07
Asia Pacifico	-	-	4.64	-	4.64
Giappone	-	-	2.48	-	2.48
Regno Unito	-	-	2.20	-	2.20
Svizzera	-	-	1.78	-	1.78
Altri	6.66	-	-	-	6.66
Total	6.66	33.06	48.78	11.50	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive migliori per il mercato azionario cinese, il Comitato d'investimento ha rivalutato il posizionamento nelle azioni dei mercati emergenti globali e ha neutralizzato la precedente view negativa. Di recente il Comitato d'investimento ha inoltre introdotto una view positiva per i titoli del tesoro globali, che va ad affiancarsi alla sua esistente posizione di sovrappeso nelle obbligazioni dei mercati emergenti in valuta forte. Nonostante l'aumento dell'esposizione alle azioni dei mercati emergenti, è positivo mantenere una parziale posizione difensiva ciclica nei portafogli, un risultato ottenuto mantenendo una view negativa moderata sui titoli azionari dei mercati sviluppati.

Commento sulle transazioni

Abbiamo aggiunto un'esposizione azionaria ai mercati emergenti per riflettere l'orientamento più positivo sui ME. Alla fine del periodo in rassegna e alla luce del rialzo dei mercati azionari, abbiamo deciso di ribilanciare la quota azionaria per mantenere un orientamento non attrattivo, tenendo contestualmente conto degli adeguamenti strategici. Abbiamo mantenuto un orientamento positivo sulle azioni svizzere e, dall'altro lato, ridotto la nostra view neutrale sui titoli azionari giapponesi e venduto quindi parte dell'esposizione.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) FundSelection Balanced EUR IB
ISIN	LU1048951070
Codice Bloomberg	CSFSBEI LX
Numero di valore	24027190

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.31%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 4
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 4
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.14	4.24%

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.

2/5

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.74	-10.20	-10.20
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.69	5.73	5.73
Massimo drawdown, in %	-10.63	-13.75	-13.75
Indice di Sharpe	-0.42	0.30	0.35

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		6.58%

Top 5 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				35.46%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-Y AC	EUR			8.24%
BGF EURO SHORT DURATION BD I2 EUR	EUR			7.19%
CS LUX CORP SHRT DUR EUR BF EB	EUR			4.73%
CSIF LUX GOV EM USD ESG B QBX USD	USD			3.18%
CS (LUX) EM CORP IG BF EBH EUR	EUR			2.75%
Azioni				47.20%
XTRACKERS EURO STOXX UCITS ETF C	EUR			6.80%
VANGUARD S&P UCITS ETF USD DIS	USD			5.23%
FIDELITY EAY	USD			4.39%
CSIF (LUX) EQUITY EMU QBX EUR	EUR			4.24%
ISHARES DOW JONES INDUST AVERAGE U	USD			4.19%
Alternativi				10.76%
CS LUX ALT OPPORT FD EA USD	USD			4.91%
CS LUX COMMODITYALLOCATION EB USD	USD			4.29%
JANUS HENDER PANEUR PROP FD G2 EUR	EUR			1.57%

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. 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 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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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.

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).

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 dei prodotti che siamo lieti di fornirvi in qualsiasi momento su richiesta, 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. 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, 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) Cat Bond Fund IB USD

Informazioni di prodotto

Obbligazioni

55'937'429

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD
10'542

Quota (NAV), USD
10.54

Commissioni di gestione
p.a.¹
1.30%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Tanja Dominique Wrosch
Data di lancio	18.01.2021
Data di lancio di classe di quote	17.10.2022
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2542782037
Benchmark	No benchmark

Politica d'investimento

Credit Suisse (Lux) Fund è un fondo UCITS a gestione attiva che investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni catastrophe ("cat bond"). I cat bond sono titoli finanziari che trasferiscono il rischio assicurativo ai mercati dei capitali. L'investitore riceve una cedola costituita da una componente variabile del mercato monetario e da un premio assicurativo. Il premio compensa l'investitore per l'assunzione del rischio di una perdita di capitale parziale o totale derivante dal verificarsi di eventi straordinari predefiniti come un terremoto o un uragano. La gestione del rischio è a cura di gestori di fondi a livello di portafoglio, insieme ai team indipendenti che monitorano e gestiscono l'investimento oltre che il rischio operativo. La strategia long-only del fondo è in vigore dal febbraio 2016. Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati esclusivamente per finalità di copertura. Il fondo non investe in strumenti life settlement. La performance tra il 16.02.2016 e il 18.01.2021 è desunta dalla performance storica di Lombard Odier Funds - CAT Bonds, un OICVM che è stato fuso nel fondo in data 18.01.2021 (la "fusione"). La politica d'investimento non ha subito sostanziali variazioni a seguito della fusione.

Andamento della Performance

Secondo gli standard MiFID (direttiva sui mercati degli strumenti finanziari), nessun dato sulla performance deve essere messo a disposizione degli investitori se il prodotto è stato lanciato meno di 12 mesi fa.

Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
Numero di posizioni	59
Rendimento alla scadenza	15.10%
Posizione maggiore in % del NAV	3.62%

Dati chiave sul rischio

	Portafoglio
99° percentile (VaR)	-36.93%
95° percentile (VaR)	0.00%
Perdita annua attesa	2.37%

¹ 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.

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. 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.
- 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.

Scomposizione patrimonio per classe di rischio

	1° evento	2° evento	1° evento 2° evento
Vento USA	31.71%	0.54%	
Terremoto USA	15.41%	0.82%	
Wildfire USA	4.99%	0.54%	
Vento & Terremoto Canada	5.14%	0.89%	
Vento Europa	1.58%	0.34%	
Tifone Giappone	5.73%	3.05%	
Terremoto Giappone	2.26%	0.54%	
Tifone AUS	0.60%	0.25%	
Terremoto AUS	2.26%	0.54%	
Terremoto NZ	1.95%	0.54%	
Terremoto America Latina	0.44%	0.00%	
Man Made	2.96%	0.00%	
Life	3.44%	0.00%	

Informazioni sul codice identificativo

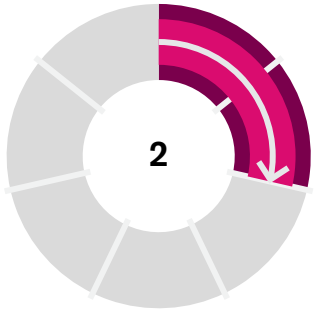
Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund IB USD
Numero di valore	122198149
Benchmark	No benchmark

² 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.

³ 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.

Profilo di rischio²

PRIIP SRI



Eventi storici e il loro impatto stimato

	Portafoglio	Impatto stimato
Harvey, Irma & Maria (Vento USA)	9.62%	
Katrina (Vento USA)	8.35%	
Andrew (Vento USA)	7.90%	
Northridge (Terremoto USA)	4.33%	
Jebi (Tifone Giappone)	1.04%	
Lothar (Vento Europa)	0.58%	
Kyrrill (Vento Europa)	0.33%	
Kobe (Terremoto Giappone)	0.29%	
Christchurch (Terremoto NZ)	0.22%	
Chile Bio-Bio (Terremoto America Latina)	0.00%	

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	No
Spese Correnti ³	1.60%
Preavviso sottoscrizione	una volta alla settimana
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	una volta alla settimana
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 31.01.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.

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

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).

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. 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, 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

CS (Lux) Capital Allocation Fund IB USD

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

19.24

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 12.33	Quota (NAV), USD 1'094.03	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.45%
MTD (netti) rendimenti 2.02%	QTD (netti) rendimenti 2.02%	YTD (netti) rendimenti 2.02%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	30.11.2017
Data di lancio di classe di quote	30.11.2017
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1675761842

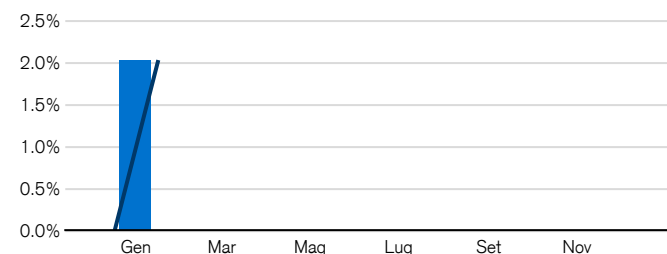
Politica d'investimento

Il comparto è una soluzione multi asset a gestione attiva. L'obiettivo del fondo è conseguire la massima performance complessiva possibile, costituita da reddito corrente, utili di capitale e risultati valutari. Per raggiungere questo obiettivo, la strategia si concentra su investimenti high conviction in azioni e obbligazioni globali.

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

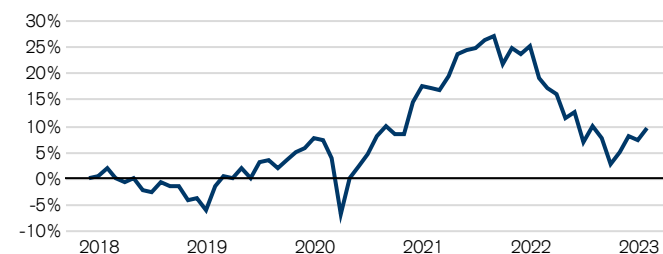
dal 01.01.2023



■ 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	2.02												2.02

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	2.02	4.47	-8.08	0.66	1.42	1.75

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.97	11.71	9.89	9.75

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

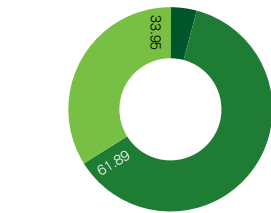
dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.41	-6.55	14.71	8.97	6.70	-14.31	2.02

¹ 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 patrimonio

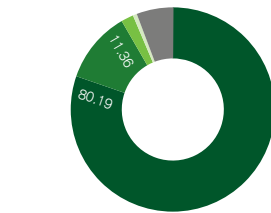
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



■ Liquidità
■ Obbligazioni
■ Azioni

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale

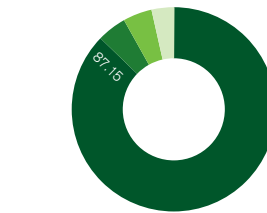


■ USD
■ EUR
■ GBP
■ JPY

■ CHF
■ CAD
■ Altri

Scomposizione patrimonio

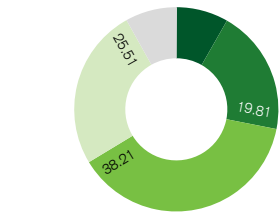
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ Obbligazioni classiche
■ High Yield
■ Mercati emergenti
■ Inflation Linked Bonds

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ <1 anno
■ 1-3 anni
■ 3-5 anni
■ 5-7 anni
■ >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Total
USA	-	53.94	20.66	74.60
Euroland	-	-	11.10	11.10
Globale	-	5.12	-	5.12
Mercati emergenti	-	2.84	0.15	2.99
Regno Unito	-	-	1.44	1.44
Giappone	-	-	0.61	0.61
Altri	4.15	-	-	4.15
Total	4.15	61.89	33.95	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Nel periodo in rassegna abbiamo mantenuto l'allocation su un livello piuttosto stabile.

Commento sulle transazioni

All'inizio del periodo in rassegna, abbiamo trasferito parte della nostra esposizione azionaria difensiva in titoli più ciclici. Abbiamo inoltre trasferito parte della nostra esposizione in obbligazioni di breve scadenza in una esposizione obbligazionaria a più lunga scadenza.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund IB USD
ISIN	LU1675761842
Codice Bloomberg	CSALIBU LX
Numero di valore	38090165

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.91 %
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*)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento alla scadenza
Obbligazioni	4.26	4.70%

Azioni – Dati chiave

	Rendimento medio da dividendi
Azioni	1.73%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno	3 anni	5 anni
	Portafoglio	Portafoglio	Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.02	-10.12	-10.12
Rendimento netto massimo mensile, in %	3.01	7.39	7.39
Massimo drawdown, in %	-13.74	-19.03	-19.03
Indice di Sharpe	-0.99	0.05	0.07

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		8.35%

Top 10 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				67.54%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	7.62%
KFW	USD	1.75%	14.09.2029	6.73%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	2.88%	13.06.2025	6.69%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	6.03%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2027	5.91%
ROYAL BANK OF CANADA	USD	1.15%	14.07.2026	4.25%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	USD	3.62%	20.06.2023	3.97%
TREASURY NOTE	USD	2.38%	15.05.2029	3.89%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	MXV	4.00%	15.11.2040	2.74%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	USD	3.13%	26.09.2028	2.55%
Azioni				24.12%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			2.26%
MERCK & CO INC	USD			2.24%
PEPSICO INC	USD			2.22%
COCA-COLA	USD			2.10%
PROCTER & GAMBLE	USD			2.10%
PFIZER INC	USD			2.05%
MARSH & MCLENNAN INC	USD			1.94%
LOREAL SA	EUR			1.57%
ORANGE SA	EUR			1.54%
BUREAU VERITAS SA	EUR			0.75%

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.
- 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.

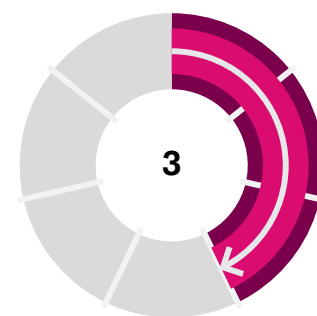
L'utilizzo della leva finanziaria da parte del fondo può amplificare le reazioni alle oscillazioni di mercato (ad esempio aumentare la volatilità del fondo) e generare una perdita più significativa rispetto a quanto non accada con i prodotti che non ricorrono alla leva finanziaria.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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) Capital Allocation Fund BH CHF

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

19.24

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 0.95	Quota (NAV), CHF 94.56	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.85%
MTD (netti) rendimenti 1.61%	QTD (netti) rendimenti 1.61%	YTD (netti) rendimenti 1.61%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	30.11.2017
Data di lancio di classe di quote	30.11.2017
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1675761412

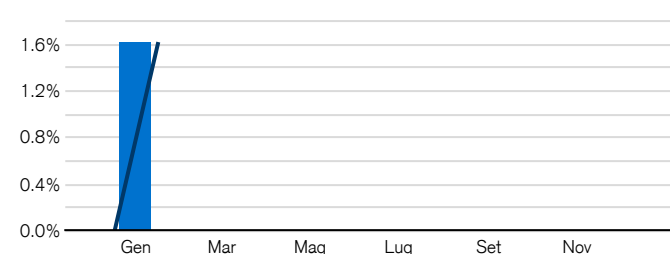
Politica d'investimento

Il comparto è una soluzione multi asset a gestione attiva. L'obiettivo del fondo è conseguire la massima performance complessiva possibile, costituita da reddito corrente, utili di capitale e risultati valutari. Per raggiungere questo obiettivo, la strategia si concentra su investimenti high conviction in azioni e obbligazioni globali.

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

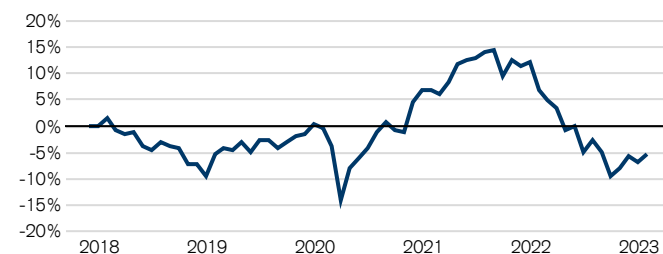
dal 01.01.2023



■ 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	1.61												1.61

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	1.61	3.15	-11.25	-1.72	-1.38	-1.08	

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.83	11.81	9.95	9.81

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

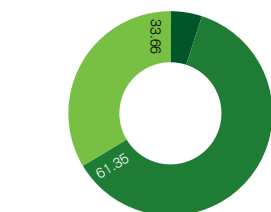
dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.02	-9.76	10.90	6.74	5.06	-17.05	1.61

¹ 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 patrimonio

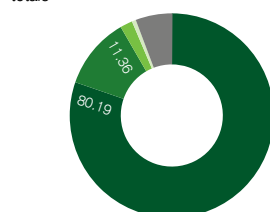
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



■ Liquidità
■ Obbligazioni
■ Azioni

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

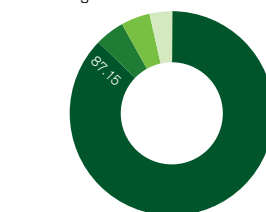
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



■ USD
■ EUR
■ GBP
■ JPY
■ CHF
■ CAD
■ Altri

Scomposizione patrimonio

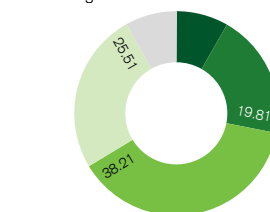
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ Obbligazioni classiche
■ High Yield
■ Mercati emergenti
■ Inflation Linked Bonds

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ <1 anno
■ 1-3 anni
■ 3-5 anni
■ 5-7 anni
■ >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Total
USA	-	53.47	20.48	73.94
Euroland	-	-	11.01	11.01
Globale	-	5.07	-	5.07
Mercati emergenti	-	2.81	0.15	2.96
Regno Unito	-	-	1.42	1.42
Giappone	-	-	0.60	0.60
Altri	4.99	-	-	4.99
Total	4.99	61.35	33.66	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Nel periodo in rassegna abbiamo mantenuto l'allocation su un livello piuttosto stabile.

Commento sulle transazioni

All'inizio del periodo in rassegna, abbiamo trasferito parte della nostra esposizione azionaria difensiva in titoli più ciclici. Abbiamo inoltre trasferito parte della nostra esposizione in obbligazioni di breve scadenza in una esposizione obbligazionaria a più lunga scadenza.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund BH CHF
ISIN	LU1675761412
Codice Bloomberg	CSCABHC LX
Numero di valore	38090043

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.40%
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)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento alla scadenza
Obbligazioni	4.26	4.70%

Azioni – Dati chiave

	Rendimento medio da dividendi
Azioni	1.73%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.26	-10.65	-10.65
Rendimento netto massimo mensile, in %	2.56	7.03	7.03
Massimo drawdown, in %	-15.38	-21.10	-21.10
Indice di Sharpe	-1.19	-0.06	-0.04

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		9.07%

Top 10 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				67.00%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	7.56%
KFW	USD	1.75%	14.09.2029	6.68%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	2.88%	13.06.2025	6.64%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	5.98%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2027	5.87%
ROYAL BANK OF CANADA	USD	1.15%	14.07.2026	4.22%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	USD	3.62%	20.06.2023	3.94%
TREASURY NOTE	USD	2.38%	15.05.2029	3.86%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	MXV	4.00%	15.11.2040	2.71%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	USD	3.13%	26.09.2028	2.53%
Azioni				23.93%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			2.24%
MERCK & CO INC	USD			2.23%
PEPSICO INC	USD			2.20%
COCA-COLA	USD			2.08%
PROCTER & GAMBLE	USD			2.08%
PFIZER INC	USD			2.03%
MARSH & MCLENNAN INC	USD			1.92%
LOREAL SA	EUR			1.56%
ORANGE SA	EUR			1.52%
BUREAU VERITAS SA	EUR			0.75%

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.
- 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.

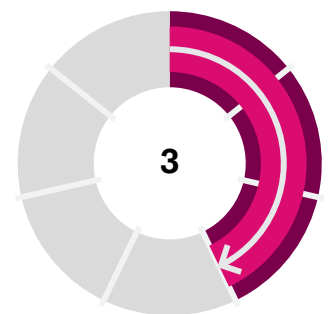
L'utilizzo della leva finanziaria da parte del fondo può amplificare le reazioni alle oscillazioni di mercato (ad esempio aumentare la volatilità del fondo) e generare una perdita più significativa rispetto a quanto non accada con i prodotti che non ricorrono alla leva finanziaria.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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) Capital Allocation Fund BH EUR

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

19.24

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 2.31	Quota (NAV), EUR 95.76	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.85%
MTD (netti) rendimenti 1.70%	QTD (netti) rendimenti 1.70%	YTD (netti) rendimenti 1.70%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	30.11.2017
Data di lancio di classe di quote	30.11.2017
Classe di quote	BH
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1675761339

Politica d'investimento

Il comparto è una soluzione multi asset a gestione attiva. L'obiettivo del fondo è conseguire la massima performance complessiva possibile, costituita da reddito corrente, utili di capitale e risultati valutari. Per raggiungere questo obiettivo, la strategia si concentra su investimenti high conviction in azioni e obbligazioni globali.

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

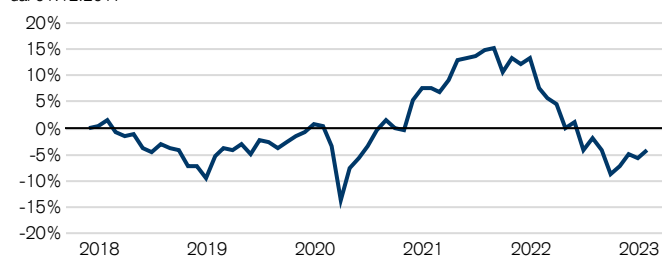
dal 01.01.2023



■ 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	1.70												1.70

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	1.70	3.49	-10.90	-1.50	-1.14	-0.83

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.89	11.82	9.98	9.83

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

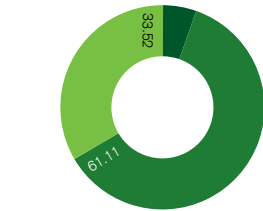
dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.03	-9.68	11.38	6.84	5.25	-16.78	1.70

¹ 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 patrimonio

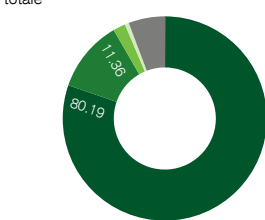
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
Obbligazioni
Azioni

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria a livello di fondo)

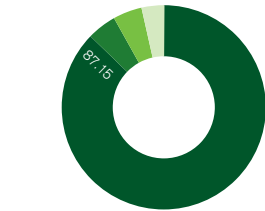
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
EUR
GBP
JPY
CHF
CAD
Altri

Scomposizione patrimonio

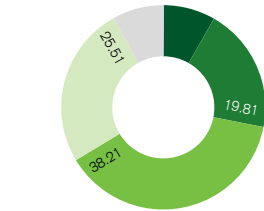
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
High Yield
Mercati emergenti
Inflation Linked Bonds

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



<1 anno
1-3 anni
3-5 anni
5-7 anni
>10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Total
USA	-	53.25	20.40	73.65
Euroland	-	-	10.96	10.96
Globale	-	5.05	-	5.05
Mercati emergenti	-	2.80	0.15	2.95
Regno Unito	-	-	1.42	1.42
Giappone	-	-	0.60	0.60
Altri	5.37	-	-	5.37
Total	5.37	61.11	33.52	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Nel periodo in rassegna abbiamo mantenuto l'allocation su un livello piuttosto stabile.

Commento sulle transazioni

All'inizio del periodo in rassegna, abbiamo trasferito parte della nostra esposizione azionaria difensiva in titoli più ciclici. Abbiamo inoltre trasferito parte della nostra esposizione in obbligazioni di breve scadenza in una esposizione obbligazionaria a più lunga scadenza.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund BH EUR
ISIN	LU1675761339
Codice Bloomberg	CSCABHE LX
Numero di valore	38089961

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti ²	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 ²)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento alla scadenza
Obbligazioni	4.26	4.70%

Azioni – Dati chiave

	Rendimento medio da dividendi
Azioni	1.73%

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.

2/5

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.24	-10.68	-10.68
Rendimento netto massimo mensile, in %	2.68	7.07	7.07
Massimo drawdown, in %	-15.36	-21.04	-21.04
Indice di Sharpe	-1.18	-0.05	-0.03

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		9.18%

Top 10 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				66.92%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	7.55%
KFW	USD	1.75%	14.09.2029	6.67%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	2.88%	13.06.2025	6.63%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	5.98%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2027	5.86%
ROYAL BANK OF CANADA	USD	1.15%	14.07.2026	4.21%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	USD	3.62%	20.06.2023	3.94%
TREASURY NOTE	USD	2.38%	15.05.2029	3.86%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	MXV	4.00%	15.11.2040	2.71%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	USD	3.13%	26.09.2028	2.52%
Azioni				23.90%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			2.24%
MERCK & CO INC	USD			2.22%
PEPSICO INC	USD			2.20%
COCA-COLA	USD			2.08%
PROCTER & GAMBLE	USD			2.08%
PFIZER INC	USD			2.03%
MARSH & MCLENNAN INC	USD			1.92%
LOREAL SA	EUR			1.56%
ORANGE SA	EUR			1.52%
BUREAU VERITAS SA	EUR			0.75%

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.
- 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.

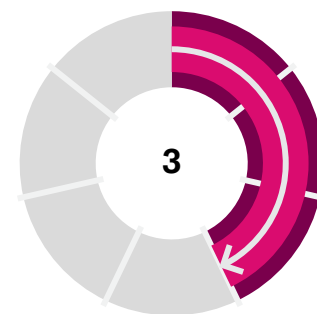
L'utilizzo della leva finanziaria da parte del fondo può amplificare le reazioni alle oscillazioni di mercato (ad esempio aumentare la volatilità del fondo) e generare una perdita più significativa rispetto a quanto non accada con i prodotti che non ricorrono alla leva finanziaria.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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) Capital Allocation Fund B USD

Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

19.24

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 1.94	Quota (NAV), USD 107.39	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.85%
MTD (netti) rendimenti 1.98%	QTD (netti) rendimenti 1.98%	YTD (netti) rendimenti 1.98%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Gerhard Werginz, Christopher Schütz
Data di lancio	30.11.2017
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	LU1663962121

Politica d'investimento

Il comparto è una soluzione multi asset a gestione attiva. L'obiettivo del fondo è conseguire la massima performance complessiva possibile, costituita da reddito corrente, utili di capitale e risultati valutari. Per raggiungere questo obiettivo, la strategia si concentra su investimenti high conviction in azioni e obbligazioni globali.

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

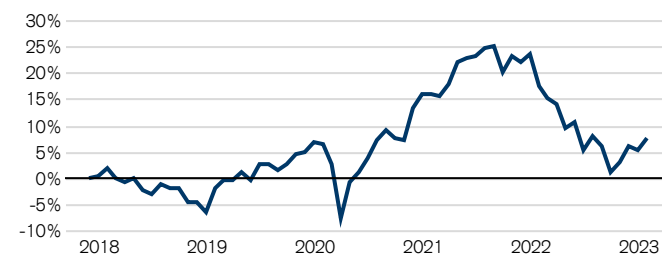
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2023



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.12.2017



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	1.98												1.98

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	1.98	4.36	-8.45	0.29	1.05	1.39

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.2017, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.97	11.72	9.89	9.75

Andamento della Performance - annuale e cumulata dal lancio

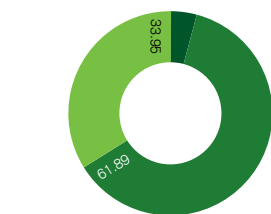
dal 01.12.2017, in %

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.38	-6.96	14.43	8.59	6.32	-14.65	1.98

¹ 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 patrimonio

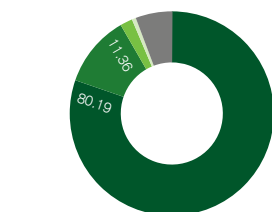
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



■ Liquidità
■ Obbligazioni
■ Azioni

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

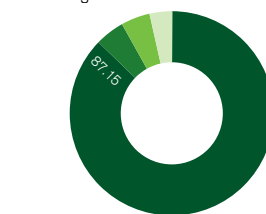
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



■ USD
■ EUR
■ GBP
■ JPY
■ CHF
■ CAD
■ Altri

Scomposizione patrimonio

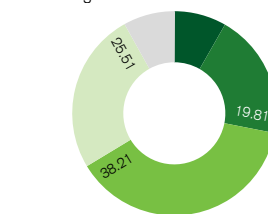
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ Obbligazioni classiche
■ High Yield
■ Mercati emergenti
■ Inflation Linked Bonds

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



■ <1 anno
■ 1-3 anni
■ 3-5 anni
■ 5-7 anni
■ >10 anni

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Total
USA	-	53.94	20.66	74.60
Euroland	-	-	11.10	11.10
Globale	-	5.12	-	5.12
Mercati emergenti	-	2.84	0.15	2.99
Regno Unito	-	-	1.44	1.44
Giappone	-	-	0.61	0.61
Altri	4.15	-	-	4.15
Total	4.15	61.89	33.95	100.00

Commento sulla performance

I mercati azionari hanno vacillato verso la fine dell'anno scorso, mettendo però a segno guadagni costanti da allora. Le azioni globali hanno registrato performance solide, in particolare quelle dei mercati emergenti ed europee. Contestualmente, i mercati obbligazionari hanno a loro volta registrato performance positive quando i rendimenti si sono mossi verso il basso e i titoli di Stato e le obbligazioni societarie si sono spinti più in alto. Le materie prime hanno archiviato il mese in negativo per effetto di prezzi più deboli per il gas naturale. L'euro ha messo a segno una progressione rispetto sia al franco svizzero che al dollaro USA.

Commento sui mercati

I mercati finanziari sono stati piuttosto ottimisti ultimamente, con le buone performance messe a segno da entrambi i mercati azionario e obbligazionario dalla fine dell'anno scorso. Molteplici i fattori che hanno contribuito ai recenti movimenti dei mercati, anche se i driver principali per quelli azionari sono stati il calo dell'inflazione e le speranzose aspettative sulla sua traiettoria futura. Per questo sviluppo il calo dei prezzi energetici ha sicuramente inciso in maniera positiva. In aggiunta, la sorprendente quanto improvvisa riapertura dell'economia cinese ha alimentato le aspettative di una ripresa della dinamica della crescita, internamente al Paese e non solo. Se gli indicatori anticipatori basati sui sondaggi continuano a puntare verso un rallentamento dell'attività, i recenti dati macro si sono in generale rivelati una sorpresa positiva, riflesso diretto della resilienza di numerose economie. In questo contesto crescono nel mercato le speranze che la Federal Reserve riesca ad architettare un soft landing.

Commento sul posizionamento

Nel periodo in rassegna abbiamo mantenuto l'allocation su un livello piuttosto stabile.

Commento sulle transazioni

All'inizio del periodo in rassegna, abbiamo trasferito parte della nostra esposizione azionaria difensiva in titoli più ciclici. Abbiamo inoltre trasferito parte della nostra esposizione in obbligazioni di breve scadenza in una esposizione obbligazionaria a più lunga scadenza.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund B USD
ISIN	LU1663962121
Codice Bloomberg	CSCAPAB LX
Numero di valore	37844835

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	30. Novembre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.32%
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)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento alla scadenza
Obbligazioni	4.26	4.70%

Azioni – Dati chiave

	Rendimento medio da dividendi
Azioni	1.73%

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.

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.05	-10.15	-10.15
Rendimento netto massimo mensile, in %	2.98	7.35	7.35
Massimo drawdown, in %	-13.96	-19.37	-19.37
Indice di Sharpe	-1.03	0.02	0.03

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		8.35%

Top 10 posizione per segment

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
Obbligazioni				67.54%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	7.62%
KFW	USD	1.75%	14.09.2029	6.73%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	USD	2.88%	13.06.2025	6.69%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	6.03%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2027	5.91%
ROYAL BANK OF CANADA	USD	1.15%	14.07.2026	4.25%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	USD	3.62%	20.06.2023	3.97%
TREASURY NOTE	USD	2.38%	15.05.2029	3.89%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	MXV	4.00%	15.11.2040	2.74%
ASIAN DEVELOPMENT BANK	USD	3.13%	26.09.2028	2.55%
Azioni				24.12%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD			2.26%
MERCK & CO INC	USD			2.24%
PEPSICO INC	USD			2.22%
COCA-COLA	USD			2.10%
PROCTER & GAMBLE	USD			2.10%
PFIZER INC	USD			2.05%
MARSH & MCLENNAN INC	USD			1.94%
LOREAL SA	EUR			1.57%
ORANGE SA	EUR			1.54%
BUREAU VERITAS SA	EUR			0.75%

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.
- 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.

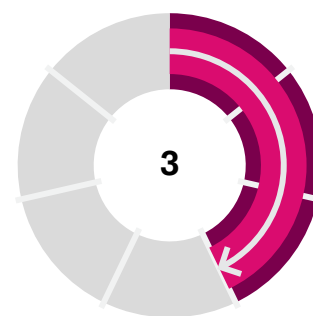
L'utilizzo della leva finanziaria da parte del fondo può amplificare le reazioni alle oscillazioni di mercato (ad esempio aumentare la volatilità del fondo) e generare una perdita più significativa rispetto a quanto non accada con i prodotti che non ricorrono alla leva finanziaria.

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 rischio³

PRIIP SRI



³ 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.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
Volatilità annualizzata	Il rischio annualizzato è una statistica utilizzata per misurare il rischio di un fondo. Esso descrive la gamma dei rendimenti ottenuti nel periodo di osservazione risp. quelli con la probabilità di raggiungimento più elevata. Una maggiore volatilità implica un rischio maggiore.
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.



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).

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. 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, 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