

CS (Lux) Portfolio Fund Yield USD A



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

319.03

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 19.46	Quota (NAV), USD 155.44	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.80%	QTD (netti) rendimenti 3.80%	YTD (netti) rendimenti 3.80%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	14.05.1993
Classe di quote	A
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078046876

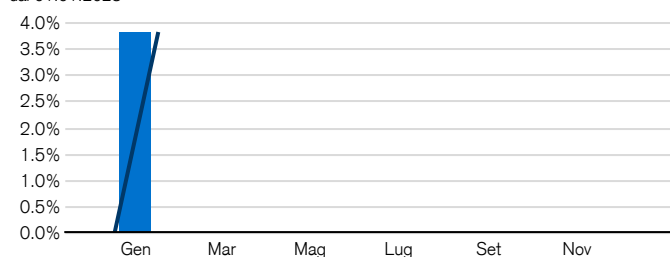
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in USD sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	3.80												3.80

Andamento della Performance

dal 01.06.1993, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.80	6.63	-8.00	0.23	1.25	3.63

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.1993, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.69	9.44	7.95	5.93

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

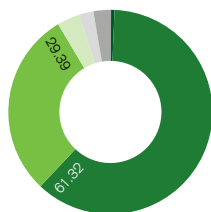
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.06.1993, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	1.52	-2.12	2.57	7.32	-4.83	12.25	7.98	5.01	-14.34	3.80

Scomposizione patrimonio

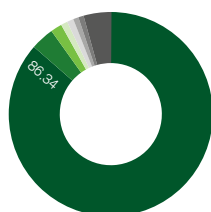
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

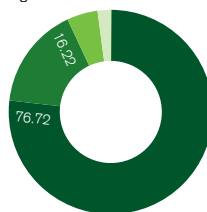
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 EUR
 JPY
 CAD

Scomposizione patrimonio

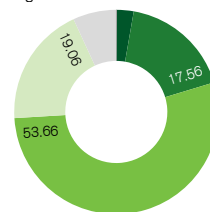
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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	Total
USA	-	40.83	16.78	0.10	57.70
Globale	-	4.33	2.41	8.56	15.30
Mercati emergenti	-	9.95	3.58	-	13.52
Euroland	-	5.25	3.00	-	8.25
Canada	-	0.62	0.77	-	1.38
Giappone	-	-	1.00	-	1.00
Asia Pacifico	-	0.34	0.56	-	0.90
Svizzera	-	-	0.66	-	0.66
Regno Unito	-	-	0.65	-	0.65
Altri	0.64	-	-	-	0.64
Total	0.64	61.32	29.39	8.65	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield USD A
ISIN	LU0078046876
Codice Bloomberg	CRSIUAI LX
Numero di valore	672336

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	sì
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	sì
Spese Correnti ²	1.70%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	USD
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	4.53	4.64%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.60	-5.84	-5.84
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.11	4.71	4.71
Massimo drawdown, in %	-14.67	-17.62	-17.62
Indice di Sharpe	-0.82	-0.01	0.04

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.89%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.97%
MICROSOFT CORP	USD			2.09%
APPLE INC	USD	2.85%	23.02.2023	1.63%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.57%
ING GROEP NV	USD	4.63%	06.01.2026	1.30%
KOMMUNALBANKEN AS	USD	2.13%	11.02.2025	1.25%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	1.23%
TREASURY NOTE	USD	1.88%	31.07.2026	1.21%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	USD	3.62%	20.06.2023	1.13%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.88%	08.02.2029	1.09%

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.

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.

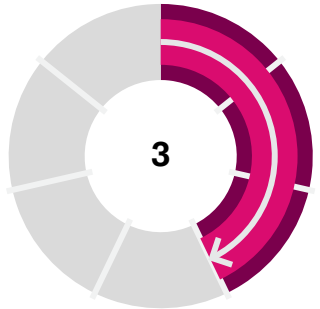
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.52
Punteggio ambientale	6.40
Punteggio criteri sociali	5.43
Punteggio di governance	5.69
Copertura per rating/punteggio	92.93%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	98.64
Copertura per Intensità di carbonio	70.39%

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

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.

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.97%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
MICROSOFT CORP	2.09%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
APPLE INC	1.63%	Tecnologia informazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	0.20
US TREASURY	1.57%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
ING GROEP NV	1.30%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	0.60
KOMMUNALBANKEN AS	1.25%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	0.10
APPLE INC	1.23%	Tecnologia informazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	0.20
TREASURY NOTE	1.21%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	1.13%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	5.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.09%	Comunicazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	28.90

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	18.61	
Neutro	39.11	
Negativo	0.86	
Senza Rating	0.45	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'59.02% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	6.26	
AA	10.52	
A	7.55	
BBB	3.96	
BB	0.55	
B	0.18	
CCC	0.02	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.11	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.16% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	27.73	
Giallo	19.96	
Arancio	19.75	
Rosso	0.07	
Dati non disponibili	3.36	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 70.87% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Energia	17.17	
Utilities	16.41	
Materiali	14.82	
Altri	13.21	
Industriali	8.25	
Total	69.85	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 70.39% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

Il presente materiale può contenere informazioni che sono concesse in licenza e/o protette dai diritti di proprietà intellettuale del concessore dell'autorizzazione e dei titolari del diritto di proprietà. Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai concessori dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà. La copia non autorizzata delle informazioni relative al concessore dell'autorizzazione o ai titolari del diritto di proprietà è severamente vietata.

La documentazione completa d'offerta, compresi il prospetto o il documento di offerta, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il documento contenente le informazioni chiave (KID), i regolamenti del fondo come pure la relazione annuale e semestrale ("documentazione completa d'offerta"), a seconda del caso, può essere ottenuta gratuitamente nelle lingue elencate di seguito presso la/-e entità giuridica/giuridiche indicata/-e di seguito e ove disponibile tramite FundSearch (credit-suisse/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 investimento promosso nel presente materiale marketing riguarda l'acquisto di unità o azioni di un fondo e non di attivi sostanziali. Gli attivi sostanziali 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 ASG 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

Copyright © 2023 CREDIT SUISSE GROUP AG e/o sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

CS (Lux) Portfolio Fund Yield USD B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

319.03

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 189.35	Quota (NAV), USD 285.56	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.80%	QTD (netti) rendimenti 3.80%	YTD (netti) rendimenti 3.80%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	14.05.1993
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078046959

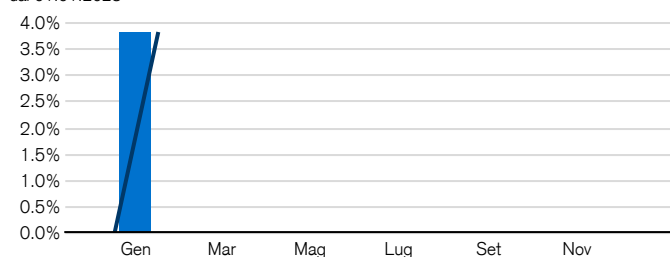
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in USD sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.09.2014



□ 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	3.80												3.80

Andamento della Performance

dal 01.09.2014, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.80	6.62	-8.01	0.23	1.25	1.61

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.09.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.69	9.44	7.96	6.49

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

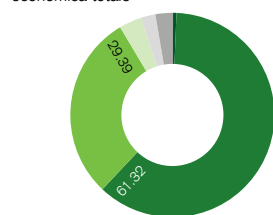
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.09.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-1.47	-2.12	2.57	7.32	-4.83	12.26	7.98	5.01	-14.34	3.80

Scomposizione patrimonio

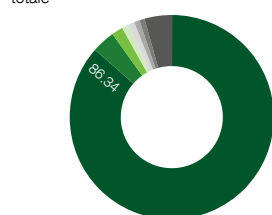
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

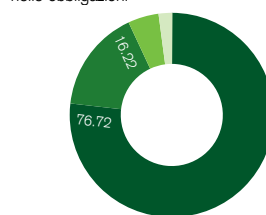
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 EUR
 JPY
 CAD

Scomposizione patrimonio

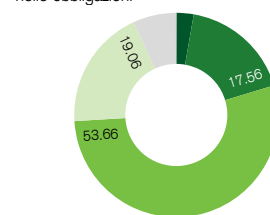
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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	Total
USA	-	40.83	16.78	0.10	57.70
Globale	-	4.33	2.41	8.56	15.30
Mercati emergenti	-	9.95	3.58	-	13.52
Euroland	-	5.25	3.00	-	8.25
Canada	-	0.62	0.77	-	1.38
Giappone	-	-	1.00	-	1.00
Asia Pacifico	-	0.34	0.56	-	0.90
Svizzera	-	-	0.66	-	0.66
Regno Unito	-	-	0.65	-	0.65
Altri	0.64	-	-	-	0.64
Total	0.64	61.32	29.39	8.65	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield USD B
ISIN	LU0078046959
Codice Bloomberg	CRSIUBI LX
Numero di valore	672337

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.70%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.53	4.64%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.60	-5.85	-5.85
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.11	4.71	4.71
Massimo drawdown, in %	-14.67	-17.62	-17.62
Indice di Sharpe	-0.82	-0.01	0.04

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		0.89%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.97%
MICROSOFT CORP	USD			2.09%
APPLE INC	USD	2.85%	23.02.2023	1.63%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.57%
ING GROEP NV	USD	4.63%	06.01.2026	1.30%
KOMMUNALBANKEN AS	USD	2.13%	11.02.2025	1.25%
APPLE INC	USD	3.00%	20.06.2027	1.23%
TREASURY NOTE	USD	1.88%	31.07.2026	1.21%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	USD	3.62%	20.06.2023	1.13%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.88%	08.02.2029	1.09%

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.

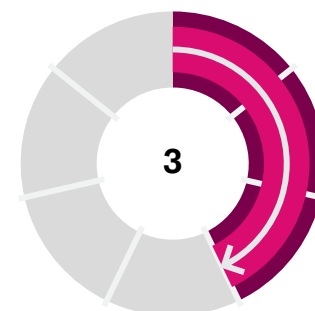
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.52
Punteggio ambientale	6.40
Punteggio criteri sociali	5.43
Punteggio di governance	5.69
Copertura per rating/punteggio	92.93%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	98.63
Copertura per Intensità di carbonio	70.38%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.97%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
MICROSOFT CORP	2.09%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
APPLE INC	1.63%	Tecnologia informazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	0.20
US TREASURY	1.57%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
ING GROEP NV	1.30%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	0.60
KOMMUNALBANKEN AS	1.25%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	0.10
APPLE INC	1.23%	Tecnologia informazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	0.20
TREASURY NOTE	1.21%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (NEW Y	1.13%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	5.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.09%	Comunicazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	28.90

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	18.61	<div></div>
Neutro	39.11	<div></div>
Negativo	0.86	<div></div>
Senza Rating	0.45	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'59.02% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	27.73	<div></div>
Giallo	19.96	<div></div>
Arancio	19.75	<div></div>
Rosso	0.07	<div></div>
Dati non disponibili	3.36	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 70.87% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	6.26	<div></div>
AA	10.52	<div></div>
A	7.55	<div></div>
BBB	3.96	<div></div>
BB	0.55	<div></div>
B	0.18	<div></div>
CCC	0.02	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.11	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.16% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Energia	17.17	<div></div>
Utilities	16.41	<div></div>
Materiali	14.82	<div></div>
Altri	13.21	<div></div>
Industriali	8.25	<div></div>
Total	69.85	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 70.38% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Yield EUR CB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

485.04

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 2.45	Quota (NAV), EUR 100.55	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 2.99%	QTD (netti) rendimenti 2.99%	YTD (netti) rendimenti 2.99%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz, Francesco Spadaccia
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	30.06.2020
Classe di quote	CB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU2105729961

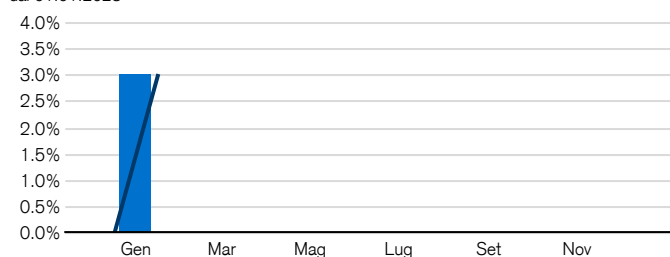
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in EUR sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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

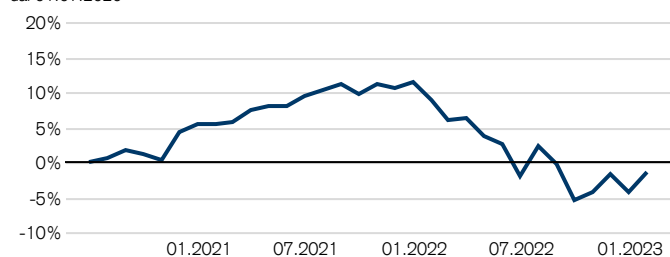
dal 01.01.2023



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

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.07.2020



□ 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	2.99												2.99

Andamento della Performance

dal 01.07.2020, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	2.99	2.99	-9.43	n.a.	n.a.	-0.58

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.07.2020, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.69	n.a.	n.a.	7.70

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

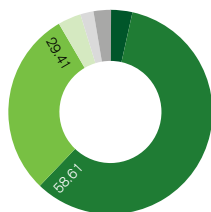
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.07.2020, in %

	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	5.32	5.86	-14.22	2.99

Scomposizione patrimonio

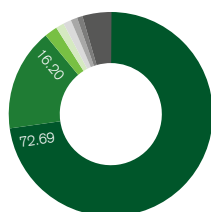
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

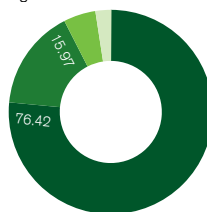
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
 USD
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

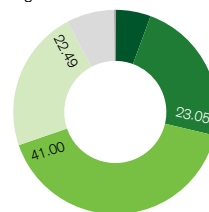
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 Mercati emergenti
 High Yield
 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	Total
Euroland	-	29.90	9.28	-	39.17
USA	-	13.61	9.76	0.04	23.41
Globale	-	4.46	2.45	8.47	15.39
Mercati emergenti	-	9.36	3.56	-	12.92
Canada	-	0.68	0.84	-	1.52
Asia Pacifico	-	0.60	0.78	-	1.39
Giappone	-	-	1.25	-	1.25
Regno Unito	-	-	0.85	-	0.85
Svizzera	-	-	0.63	-	0.63
Altri	3.47	-	-	-	3.47
Total	3.47	58.61	29.41	8.51	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR CB
ISIN	LU2105729961
Codice Bloomberg	CRLPECE LX
Numero di valore	52045365

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.39%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.37	4.12%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.97
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.52
Massimo drawdown, in %	-12.99
Indice di Sharpe	-0.94

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		3.29%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.98%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2024	1.33%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	EUR	0.25%	30.10.2026	1.02%
MICROSOFT CORP	USD			1.02%
EDP FINANCE BV	EUR	1.88%	13.10.2025	1.01%
ING GROEP NV	EUR	2.50%	15.11.2030	0.96%
SPAIN (KINGDOM OF)	EUR	1.60%	30.04.2025	0.95%
SPAIN (KINGDOM OF)	EUR	2.75%	31.10.2024	0.89%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	EUR	1.50%	15.05.2023	0.85%
E.ON SE	EUR	0.88%	20.08.2031	0.83%

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.

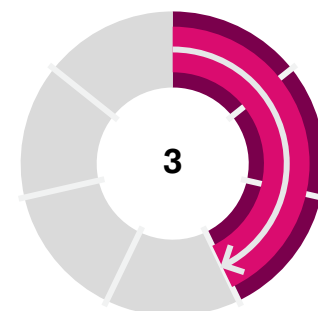
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.48
Punteggio ambientale	6.27
Punteggio criteri sociali	5.58
Punteggio di governance	5.97
Copertura per rating/punteggio	89.94%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	110.79
Copertura per Intensità di carbonio	64.76%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.98%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
TREASURY NOTE	1.33%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.02%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Giallo	2.50
MICROSOFT CORP	1.02%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
EDP FINANCE BV	1.01%	Utilities	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	621.90
ING GROEP NV	0.96%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	0.60
SPAIN (KINGDOM OF)	0.95%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
SPAIN (KINGDOM OF)	0.89%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	0.85%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	n.a.	-
E.ON SE	0.83%	Utilities	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	86.50

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	20.41	
Neutro	34.95	
Negativo	0.77	
Senza Rating	0.37	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'56.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	27.40	
Giallo	21.67	
Arancio	14.77	
Rosso	0.15	
Dati non disponibili	4.01	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 67.98% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	7.73	
AA	10.92	
A	6.55	
BBB	3.13	
BB	0.56	
B	0.18	
CCC	0.02	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Utilities	21.16	
Materiali	17.20	
Energia	12.66	
Altri	11.64	
Industriali	9.52	
Total	72.18	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 64.76% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Yield EUR A EUR



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

485.04

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 34.38	Quota (NAV), EUR 123.32	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.05%	QTD (netti) rendimenti 3.05%	YTD (netti) rendimenti 3.05%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz, Francesco Spadaccia
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	30.10.1998
Classe di quote	A
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0091100627

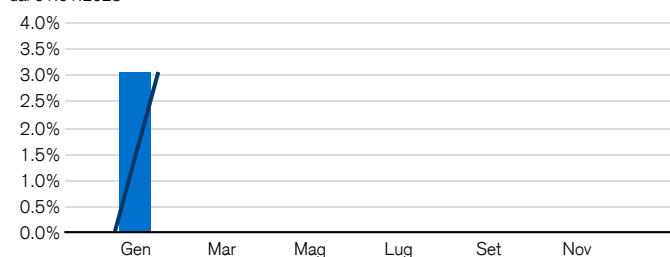
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in EUR sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	3.05												3.05

Andamento della Performance

dal 01.12.1998, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.05	3.17	-8.79	-0.97	0.07	2.28

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.1998, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.69	8.70	7.35	5.35

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

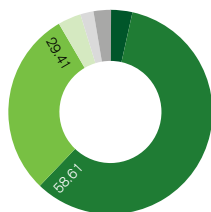
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.12.1998, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	7.32	2.28	2.75	2.06	-5.96	10.09	2.27	6.60	-13.61	3.05

Scomposizione patrimonio

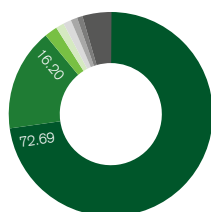
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

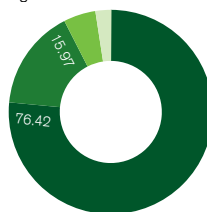
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
 USD
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

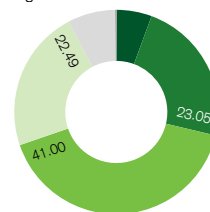
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 Mercati emergenti
 High Yield
 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	Total
Euroland	-	29.90	9.28	-	39.17
USA	-	13.61	9.76	0.04	23.41
Globale	-	4.46	2.45	8.47	15.39
Mercati emergenti	-	9.36	3.56	-	12.92
Canada	-	0.68	0.84	-	1.52
Asia Pacifico	-	0.60	0.78	-	1.39
Giappone	-	-	1.25	-	1.25
Regno Unito	-	-	0.85	-	0.85
Svizzera	-	-	0.63	-	0.63
Altri	3.47	-	-	-	3.47
Total	3.47	58.61	29.41	8.51	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR A
ISIN	LU0091100627
Codice Bloomberg	CRSIEAI LX
Numero di valore	951289

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.69%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	annuale
Moneta di distribuzione	EUR
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	4.37	4.12%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.92	-6.94	-6.94
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.58	4.58	4.58
Massimo drawdown, in %	-12.59	-14.68	-14.68
Indice di Sharpe	-0.87	-0.05	0.10

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		3.29%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.98%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2024	1.33%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	EUR	0.25%	30.10.2026	1.02%
MICROSOFT CORP	USD			1.02%
EDP FINANCE BV	EUR	1.88%	13.10.2025	1.01%
ING GROEP NV	EUR	2.50%	15.11.2030	0.96%
SPAIN (KINGDOM OF)	EUR	1.60%	30.04.2025	0.95%
SPAIN (KINGDOM OF)	EUR	2.75%	31.10.2024	0.89%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	EUR	1.50%	15.05.2023	0.85%
E.ON SE	EUR	0.88%	20.08.2031	0.83%

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.

3/8

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.

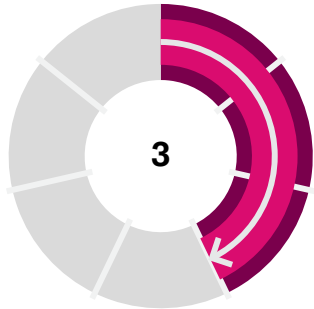
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.48
Punteggio ambientale	6.27
Punteggio criteri sociali	5.58
Punteggio di governance	5.97
Copertura per rating/punteggio	89.94%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	110.79
Copertura per Intensità di carbonio	64.76%

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

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.

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.98%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
TREASURY NOTE	1.33%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.02%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Giallo	2.50
MICROSOFT CORP	1.02%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
EDP FINANCE BV	1.01%	Utilities	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	621.90
ING GROEP NV	0.96%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	0.60
SPAIN (KINGDOM OF)	0.95%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
SPAIN (KINGDOM OF)	0.89%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	0.85%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	n.a.	-
E.ON SE	0.83%	Utilities	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	86.50

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	20.41	
Neutro	34.95	
Negativo	0.77	
Senza Rating	0.37	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'56.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	7.73	
AA	10.92	
A	6.55	
BBB	3.13	
BB	0.56	
B	0.18	
CCC	0.02	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	27.40	
Giallo	21.67	
Arancio	14.77	
Rosso	0.15	
Dati non disponibili	4.01	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 67.98% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Utilities	21.16	
Materiali	17.20	
Energia	12.66	
Altri	11.64	
Industriali	9.52	
Total	72.18	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 64.76% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Yield EUR B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

485.04

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 356.19	Quota (NAV), EUR 176.26	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.06%	QTD (netti) rendimenti 3.06%	YTD (netti) rendimenti 3.06%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz, Francesco Spadaccia
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	30.10.1998
Classe di quote	B
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0091100890

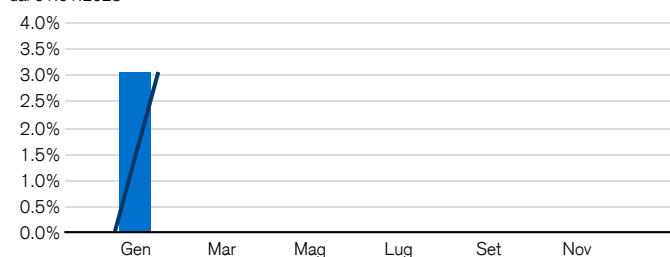
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in EUR sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	3.06												3.06

Andamento della Performance

dal 01.12.1998, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.06	3.18	-8.79	-0.97	0.08	2.29

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.1998, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	10.69	8.70	7.35	5.33

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

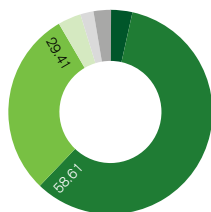
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.12.1998, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	7.20	1.39	2.76	2.05	-5.96	10.09	2.26	6.60	-13.61	3.06

Scomposizione patrimonio

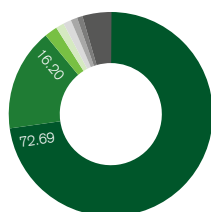
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

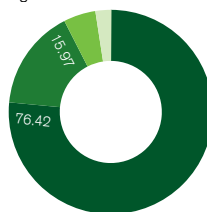
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
 USD
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

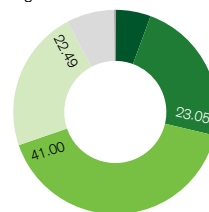
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 Mercati emergenti
 High Yield
 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	Total
Euroland	-	29.90	9.28	-	39.17
USA	-	13.61	9.76	0.04	23.41
Globale	-	4.46	2.45	8.47	15.39
Mercati emergenti	-	9.36	3.56	-	12.92
Canada	-	0.68	0.84	-	1.52
Asia Pacifico	-	0.60	0.78	-	1.39
Giappone	-	-	1.25	-	1.25
Regno Unito	-	-	0.85	-	0.85
Svizzera	-	-	0.63	-	0.63
Altri	3.47	-	-	-	3.47
Total	3.47	58.61	29.41	8.51	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield EUR B
ISIN	LU0091100890
Codice Bloomberg	CRSIEBI LX
Numero di valore	951290

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.69%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Orario di cut-off per le accettazioni	13:00 CET
Swinging single pricing (SSP ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.37	4.12%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.91	-6.94	-6.94
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.57	4.57	4.57
Massimo drawdown, in %	-12.59	-14.68	-14.68
Indice di Sharpe	-0.87	-0.05	0.10

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		3.29%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.98%
TREASURY NOTE	USD	2.25%	15.11.2024	1.33%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	EUR	0.25%	30.10.2026	1.02%
MICROSOFT CORP	USD			1.02%
EDP FINANCE BV	EUR	1.88%	13.10.2025	1.01%
ING GROEP NV	EUR	2.50%	15.11.2030	0.96%
SPAIN (KINGDOM OF)	EUR	1.60%	30.04.2025	0.95%
SPAIN (KINGDOM OF)	EUR	2.75%	31.10.2024	0.89%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	EUR	1.50%	15.05.2023	0.85%
E.ON SE	EUR	0.88%	20.08.2031	0.83%

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.

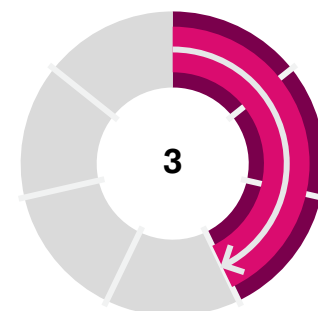
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.48
Punteggio ambientale	6.27
Punteggio criteri sociali	5.58
Punteggio di governance	5.97
Copertura per rating/punteggio	89.94%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	110.79
Copertura per Intensità di carbonio	64.76%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.98%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
TREASURY NOTE	1.33%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.02%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Giallo	2.50
MICROSOFT CORP	1.02%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
EDP FINANCE BV	1.01%	Utilities	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	621.90
ING GROEP NV	0.96%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	0.60
SPAIN (KINGDOM OF)	0.95%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
SPAIN (KINGDOM OF)	0.89%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF)	0.85%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	n.a.	-
E.ON SE	0.83%	Utilities	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	86.50

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	20.41	
Neutro	34.95	
Negativo	0.77	
Senza Rating	0.37	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'56.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	27.40	
Giallo	21.67	
Arancio	14.77	
Rosso	0.15	
Dati non disponibili	4.01	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 67.98% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	7.73	
AA	10.92	
A	6.55	
BBB	3.13	
BB	0.56	
B	0.18	
CCC	0.02	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.12	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.23% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Utilities	21.16	
Materiali	17.20	
Energia	12.66	
Altri	11.64	
Industriali	9.52	
Total	72.19	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 64.76% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Yield CHF A



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

905.40

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 116.41	Quota (NAV), CHF 110.97	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.08%	QTD (netti) rendimenti 3.08%	YTD (netti) rendimenti 3.08%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerda Pfeiffer
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	14.05.1993
Classe di quote	A
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078042610

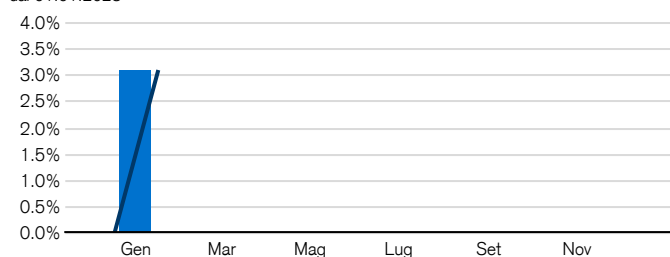
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in CHF sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	3.08												3.08

Andamento della Performance

dal 01.01.1999, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.08	2.90	-9.56	-2.01	-0.80	0.74

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.1999, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.66	8.37	7.08	5.36

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

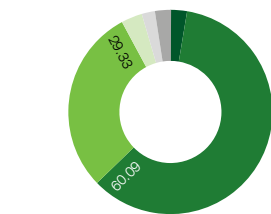
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.01.1999, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	4.68	-2.38	1.12	4.71	-6.38	8.81	1.36	4.98	-14.39	3.08

Scomposizione patrimonio

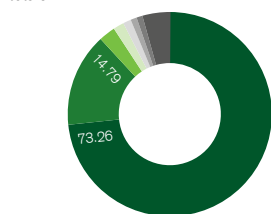
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

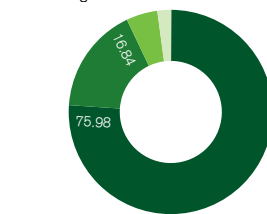
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



CHF
 USD
 EUR
 JPY

Scomposizione patrimonio

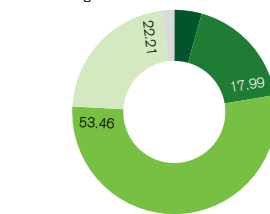
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 Mercati emergenti
 High Yield
 Convertibili

Scomposizione patrimonio

Per duration in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



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

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Svizzera	-	22.59	10.41	-	33.01
USA	-	15.56	7.77	0.05	23.39
Globale	-	4.31	2.23	7.92	14.46
Mercati emergenti	-	10.12	3.66	-	13.78
Euroland	-	5.93	2.20	-	8.13
Canada	-	0.81	0.76	-	1.57
Asia Pacifico	-	0.76	0.57	-	1.33
Giappone	-	-	1.12	-	1.12
Regno Unito	-	-	0.60	-	0.60
Altri	2.62	-	-	-	2.62
Total	2.62	60.09	29.33	7.97	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield CHF A
ISIN	LU0078042610
Codice Bloomberg	CRSISAI LX
Numero di valore	672338

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.66%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	annuale
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	4.38	3.64%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.91	-7.12	-7.12
Rendimento netto massimo mensile, in %	3.08	3.82	3.82
Massimo drawdown, in %	-13.53	-16.21	-16.21
Indice di Sharpe	-1.02	-0.16	0.00

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.77%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.95%
NESTLE SA	CHF			2.05%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			1.50%
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	CHF	0.25%	18.09.2028	1.35%
NOVARTIS AG	CHF			1.10%
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	CHF	0.07%	31.03.2027	1.09%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.01%
MICROSOFT CORP	USD			0.94%
TREASURY NOTE	USD	2.88%	15.08.2028	0.90%
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	CHF	0.10%	17.12.2025	0.85%

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.

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.

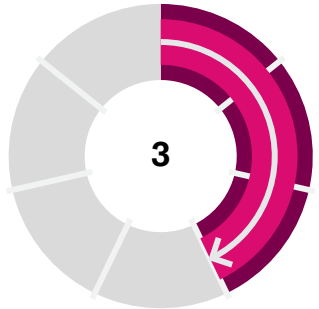
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.69
Punteggio ambientale	6.39
Punteggio criteri sociali	5.23
Punteggio di governance	5.87
Copertura per rating/punteggio	89.27%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	80.85
Copertura per Intensità di carbonio	73.60%

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

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.

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.95%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
NESTLE SA	2.05%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	52.10
ROCHE HOLDING PAR AG	1.50%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	5.90
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	1.35%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	8.70
NOVARTIS AG	1.10%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	12.50
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1.09%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Verde	4.00
US TREASURY	1.01%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
MICROSOFT CORP	0.94%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
TREASURY NOTE	0.90%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	0.85%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	8.70

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	23.38	
Neutro	32.38	
Negativo	1.09	
Senza Rating	0.97	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'57.82% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.54	
AA	12.26	
A	7.36	
BBB	2.87	
BB	0.67	
B	0.18	
CCC	0.04	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.11	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.04% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	33.72	
Giallo	17.69	
Arancio	19.57	
Rosso	0.07	
Dati non disponibili	4.74	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 75.79% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Energia	14.66	
Utilities	12.70	
Altri	12.29	
Materiali	12.21	
Industriali	8.09	
Total	59.94	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 73.60% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Yield CHF B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

905.40

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 438.58	Quota (NAV), CHF 168.12	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.30%
MTD (netti) rendimenti 3.08%	QTD (netti) rendimenti 3.08%	YTD (netti) rendimenti 3.08%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerda Pfeiffer
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	14.05.1993
Classe di quote	B
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078042883

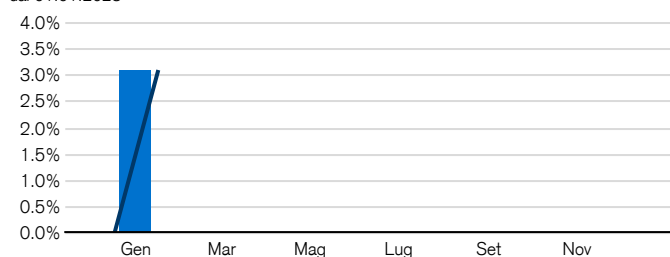
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è ottenere un rendimento adeguato in CHF sfruttando le opportunità di diversificazione internazionale. Il fondo investe in tutto il mondo in titoli a tasso fisso e a tasso variabile nonché in azioni e in titoli assimilabili ad azioni. I titoli a tasso fisso e a tasso variabile rappresentano almeno il 35% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	3.08												3.08

Andamento della Performance

dal 01.06.1993, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	3.08	2.90	-9.56	-2.01	-0.80	1.78

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.1993, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.67	8.37	7.08	5.37

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

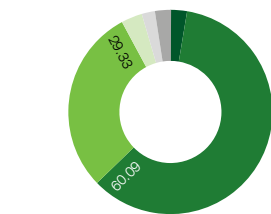
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.06.1993, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	5.35	-2.39	1.13	4.71	-6.37	8.80	1.37	4.98	-14.38	3.08

Scomposizione patrimonio

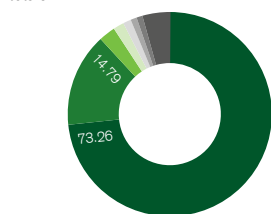
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

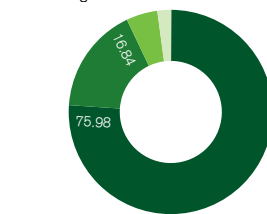
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



CHF
 USD
 EUR
 JPY

Scomposizione patrimonio

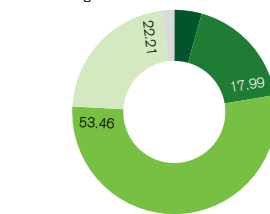
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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	Total
Svizzera	-	22.59	10.41	-	33.01
USA	-	15.56	7.77	0.05	23.39
Globale	-	4.31	2.23	7.92	14.46
Mercati emergenti	-	10.12	3.66	-	13.78
Euroland	-	5.93	2.20	-	8.13
Canada	-	0.81	0.76	-	1.57
Asia Pacifico	-	0.76	0.57	-	1.33
Giappone	-	-	1.12	-	1.12
Regno Unito	-	-	0.60	-	0.60
Altri	2.62	-	-	-	2.62
Total	2.62	60.09	29.33	7.97	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Yield CHF B
ISIN	LU0078042883
Codice Bloomberg	CRSISBI LX
Numero di valore	672339

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.66%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.38	3.64%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-4.91	-7.13	-7.13
Rendimento netto massimo mensile, in %	3.08	3.83	3.83
Massimo drawdown, in %	-13.53	-16.22	-16.22
Indice di Sharpe	-1.02	-0.16	0.00

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.77%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.95%
NESTLE SA	CHF			2.05%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			1.50%
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	CHF	0.25%	18.09.2028	1.35%
NOVARTIS AG	CHF			1.10%
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	CHF	0.07%	31.03.2027	1.09%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.01%
MICROSOFT CORP	USD			0.94%
TREASURY NOTE	USD	2.88%	15.08.2028	0.90%
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	CHF	0.10%	17.12.2025	0.85%

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.

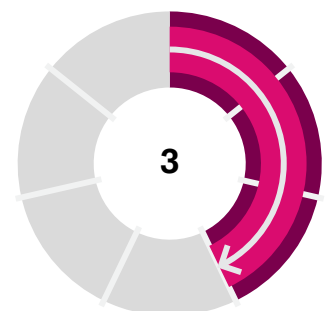
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.69
Punteggio ambientale	6.39
Punteggio criteri sociali	5.23
Punteggio di governance	5.87
Copertura per rating/punteggio	89.27%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	80.84
Copertura per Intensità di carbonio	73.60%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.95%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
NESTLE SA	2.05%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	52.10
ROCHE HOLDING PAR AG	1.50%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	5.90
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	1.35%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	8.70
NOVARTIS AG	1.10%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	12.50
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1.09%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Verde	4.00
US TREASURY	1.01%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
MICROSOFT CORP	0.94%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
TREASURY NOTE	0.90%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	0.85%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	8.70

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	23.38	<div></div>
Neutro	32.38	<div></div>
Negativo	1.09	<div></div>
Senza Rating	0.97	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'57.82% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	33.72	<div></div>
Giallo	17.69	<div></div>
Arancio	19.57	<div></div>
Rosso	0.07	<div></div>
Dati non disponibili	4.74	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 75.79% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	5.54	<div></div>
AA	12.26	<div></div>
A	7.36	<div></div>
BBB	2.87	<div></div>
BB	0.67	<div></div>
B	0.18	<div></div>
CCC	0.04	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.11	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 30.04% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Energia	14.66	<div></div>
Utilities	12.70	<div></div>
Altri	12.29	<div></div>
Materiali	12.21	<div></div>
Industriali	8.09	<div></div>
Total	59.94	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 73.60% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Growth USD IB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

189.34

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 2.70	Quota (NAV), USD 899.85	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti 6.06%	QTD (netti) rendimenti 6.06%	YTD (netti) rendimenti 6.06%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	08.10.2021
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1230137512

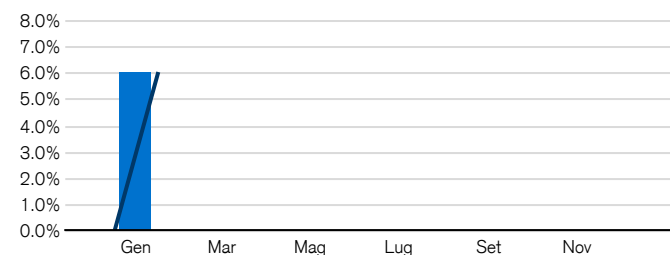
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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

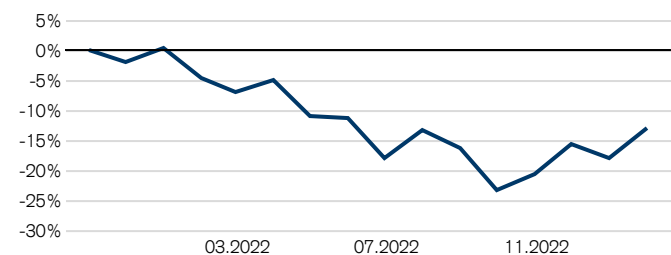
dal 01.01.2023



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

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.11.2021



□ Portafoglio Netto - rendimento cumulato

Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	6.06												6.06

Andamento della Performance

dal 01.11.2021, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	6.06	9.73	-8.90	n.a.	n.a.	-10.64

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.11.2021, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	18.32	n.a.	n.a.	16.96

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

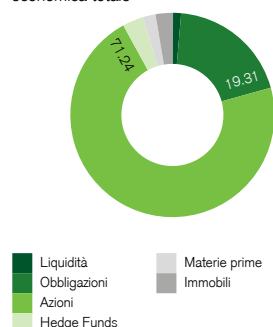
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.11.2021, in %

	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.25	-18.29	6.06

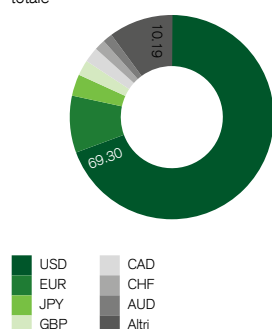
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



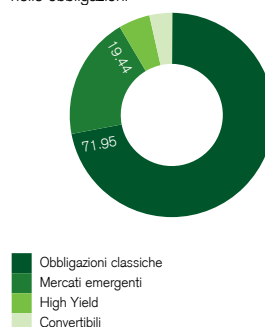
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



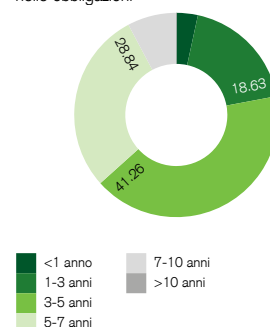
Scomposizione patrimonio

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
USA	-	11.95	40.31	0.30	52.55
Globale	-	1.66	5.85	7.79	15.30
Mercati emergenti	-	3.75	9.04	-	12.79
Euroland	-	1.51	6.86	-	8.36
Giappone	-	-	2.25	-	2.25
Canada	-	0.16	2.04	-	2.20
Regno Unito	-	-	1.89	-	1.89
Asia Pacifico	-	0.28	1.58	-	1.86
Svizzera	-	-	1.43	-	1.43
Altri	1.37	-	-	-	1.37
Total	1.37	19.31	71.24	8.09	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth USD IB
ISIN	LU1230137512
Codice Bloomberg	CSPGUIB LX
Numero di valore	28234316

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.07%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.69	4.62%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-8.35
Rendimento netto massimo mensile, in %	6.32
Massimo drawdown, in %	-19.47
Indice di Sharpe	-0.53

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.93%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			5.08%
JOHNSON & JOHNSON	USD			2.31%
ALPHABET INC CLASS A	USD			2.28%
HOME DEPOT INC	USD			1.35%
PROCTER & GAMBLE	USD			1.29%
NVIDIA CORP	USD			1.26%
MORGAN STANLEY	USD			1.17%
TESLA INC	USD			1.13%
TREASURY NOTE	USD	2.00%	15.02.2023	1.13%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.08%

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.

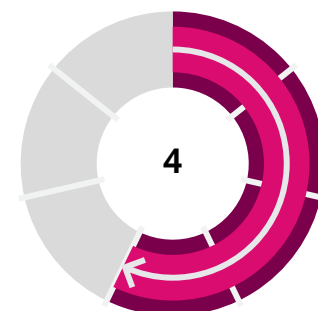
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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](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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.10
Punteggio ambientale	6.58
Punteggio criteri sociali	5.40
Punteggio di governance	5.71
Copertura per rating/punteggio	95.59%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	89.77
Copertura per Intensità di carbonio	85.31%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	5.08%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
JOHNSON & JOHNSON	2.31%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.50
ALPHABET INC CLASS A	2.28%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
HOME DEPOT INC	1.35%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	10.90
PROCTER & GAMBLE	1.29%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	61.50
NVIDIA CORP	1.26%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	5.10
MORGAN STANLEY	1.17%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.50
TESLA INC	1.13%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.90
TREASURY NOTE	1.13%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
US TREASURY	1.08%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	6.04	<div></div>
Neutro	12.89	<div></div>
Negativo	0.29	<div></div>
Senza Rating	0.15	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'19.37% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	15.29	<div></div>
AA	25.40	<div></div>
A	18.33	<div></div>
BBB	9.50	<div></div>
BB	1.22	<div></div>
B	0.25	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.07	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 71.10% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	37.44	<div></div>
Giallo	27.73	<div></div>
Arancio	19.52	<div></div>
Rosso	0.03	<div></div>
Dati non disponibili	1.78	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 86.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	21.33	<div></div>
Altri	18.61	<div></div>
Utilities	13.63	<div></div>
Energia	12.47	<div></div>
Industriali	10.96	<div></div>
Total	76.99	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 85.31% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Growth USD B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

189.34

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 128.57	Quota (NAV), USD 311.42	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.70%
MTD (netti) rendimenti 5.95%	QTD (netti) rendimenti 5.95%	YTD (netti) rendimenti 5.95%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	31.08.1997
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078042453

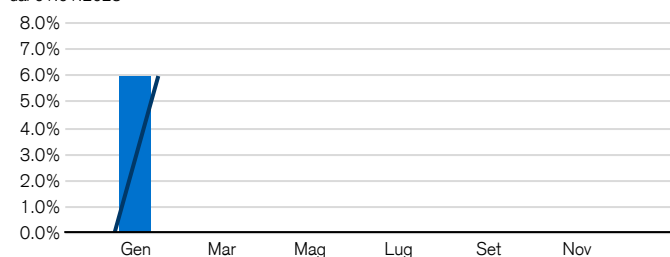
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	5.95												5.95

Andamento della Performance

dal 01.07.1993, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	5.95	9.43	-9.89	2.74	2.40	3.91

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.07.1993, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	18.30	16.19	14.08	12.00

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

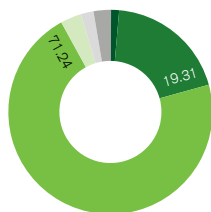
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.07.1993, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-0.33	-3.66	3.77	15.89	-8.85	19.45	11.57	12.68	-19.18	5.95

Scomposizione patrimonio

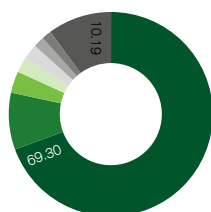
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

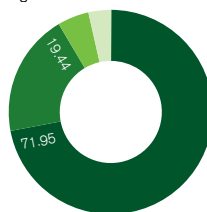
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 EUR
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

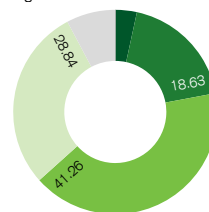
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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	Total
USA	-	11.95	40.31	0.30	52.55
Globale	-	1.66	5.85	7.79	15.30
Mercati emergenti	-	3.75	9.04	-	12.79
Euroland	-	1.51	6.86	-	8.36
Giappone	-	-	2.25	-	2.25
Canada	-	0.16	2.04	-	2.20
Regno Unito	-	-	1.89	-	1.89
Asia Pacifico	-	0.28	1.58	-	1.86
Svizzera	-	-	1.43	-	1.43
Altri	1.37	-	-	-	1.37
Total	1.37	19.31	71.24	8.09	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth USD B
ISIN	LU0078042453
Codice Bloomberg	CRSPGUI LX
Numero di valore	672380

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.07%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.69	4.62%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-8.43	-10.80	-10.80
Rendimento netto massimo mensile, in %	6.22	9.01	9.01
Massimo drawdown, in %	-20.06	-24.03	-24.03
Indice di Sharpe	-0.59	0.20	0.15

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.93%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			5.08%
JOHNSON & JOHNSON	USD			2.31%
ALPHABET INC CLASS A	USD			2.28%
HOME DEPOT INC	USD			1.35%
PROCTER & GAMBLE	USD			1.29%
NVIDIA CORP	USD			1.26%
MORGAN STANLEY	USD			1.17%
TESLA INC	USD			1.13%
TREASURY NOTE	USD	2.00%	15.02.2023	1.13%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.08%

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.10
Punteggio ambientale	6.58
Punteggio criteri sociali	5.40
Punteggio di governance	5.71
Copertura per rating/punteggio	95.59%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	89.77
Copertura per Intensità di carbonio	85.31%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	5.08%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
JOHNSON & JOHNSON	2.31%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.50
ALPHABET INC CLASS A	2.28%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
HOME DEPOT INC	1.35%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	10.90
PROCTER & GAMBLE	1.29%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	61.50
NVIDIA CORP	1.26%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	5.10
MORGAN STANLEY	1.17%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.50
TESLA INC	1.13%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.90
TREASURY NOTE	1.13%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
US TREASURY	1.08%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	6.04	<div></div>
Neutro	12.89	<div></div>
Negativo	0.29	<div></div>
Senza Rating	0.15	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'19.37% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	15.29	<div></div>
AA	25.40	<div></div>
A	18.33	<div></div>
BBB	9.50	<div></div>
BB	1.22	<div></div>
B	0.25	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.07	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 71.10% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	37.44	<div></div>
Giallo	27.73	<div></div>
Arancio	19.52	<div></div>
Rosso	0.03	<div></div>
Dati non disponibili	1.78	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 86.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	21.33	<div></div>
Altri	18.61	<div></div>
Utilities	13.63	<div></div>
Energia	12.47	<div></div>
Industriali	10.96	<div></div>
Total	76.99	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 85.31% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Growth EUR IA



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

121.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 12.74	Quota (NAV), EUR 1'291.08	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti -0.58%	QTD (netti) rendimenti 4.96%	YTD (netti) rendimenti 4.96%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	15.12.2015
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1267071774

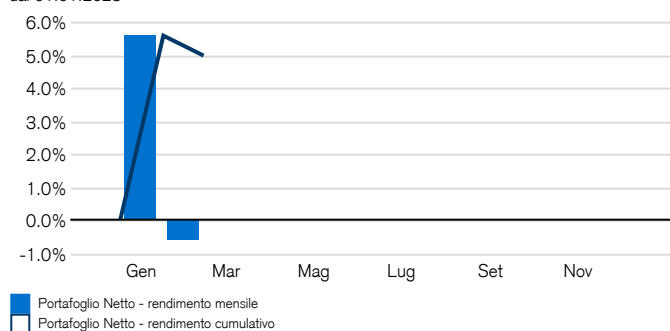
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.01.2016



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	5.57	-0.58											4.96

Andamento della Performance

dal 01.01.2016, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	-0.58	0.12	-3.28	5.83	3.87	4.23

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2016, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	15.55	14.15	12.65	11.07

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

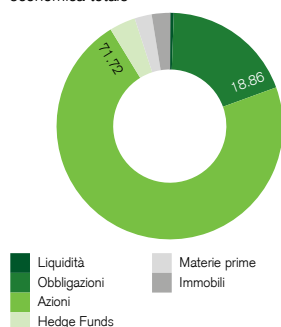
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2016, in %

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	5.48	6.93	-9.63	19.15	4.11	17.98	-14.07	4.96

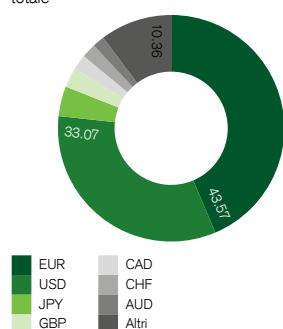
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



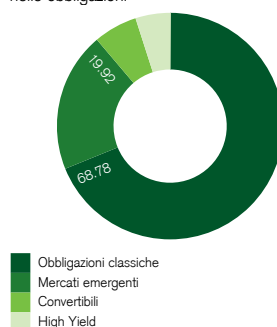
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



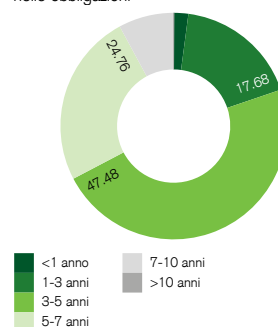
Scomposizione patrimonio

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	-	8.28	22.17	-	30.45
USA	-	4.02	23.63	0.12	27.77
Globale	-	2.13	6.93	8.73	17.80
Mercati emergenti	-	3.76	8.76	-	12.52
Giappone	-	-	3.00	-	3.00
Regno Unito	-	-	2.10	-	2.10
Canada	-	0.35	1.75	-	2.09
Asia Pacifico	-	0.32	1.77	-	2.09
Svizzera	-	-	1.61	-	1.61
Altri	0.57	-	-	-	0.57
Total	0.57	18.86	71.72	8.85	100.00

Commento sulla performance

Le azioni globali hanno invertito alcuni dei guadagni di gennaio, anche se rimangono positive da inizio anno. L'Europa mantiene un ruolo guida sul fronte della ripresa, registrando un mese nel complesso positivo. Le principali banche centrali di recente hanno ribadito l'intenzione di mantenere i tassi su livelli più alti per un periodo di tempo più lungo, portando così a un calo dei prezzi delle obbligazioni globali. Le materie prime, in particolare il gas naturale, continuano a calare rispetto ai massimi dello scorso anno, mentre il dollaro USA si è rafforzato rispetto a tutte le principali valute.

Commento sui mercati

Fino a questo momento dell'anno, grazie a una serie di notizie migliori del previsto le azioni hanno messo a segno un rally. Indicatori di un'inflazione più bassa, nonostante condizioni tese sul mercato del lavoro, hanno spinto gli investitori a prezzare sempre maggiori probabilità di un atterraggio morbido negli Stati Uniti, le economie europee si sono rivelate più resilienti quando i prezzi energetici si sono abbassati e la riapertura della Cina suggerisce una ripresa più rapida in Asia rispetto a quanto atteso in precedenza. Una curva dei rendimenti in dollari USA altamente invertita, una debole attività manifatturiera e altri indicatori continuano a inviare segnali d'allarme che è opportuno non ignorare, tanto più considerato che le banche centrali continuano a cercare di gestire l'inflazione anziché stimolare l'economia.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive di utile deboli e di un persistente rischio di recessione, l'IC preferisce mantenere una posizione difensiva nei portafogli e ha confermato tale decisione di inizio gennaio incrementando le azioni emergenti a neutrale e lasciando sottopesate quelle dei mercati sviluppati. Un temporaneo miglioramento nella produzione industriale e la ripresa della Cina dovrebbero favorire le materie prime. Alla luce di questo, l'IC ha deciso di modificare la view tattica da poco interessante a neutrale. Le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti dovrebbero beneficiare di un mix multifattoriale favorevole e rimanere al di sopra delle posizioni strategiche, al pari dei Treasury globali.

Commento sulle transazioni

A febbraio non sono state effettuate modifiche di rilievo.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth EUR IA
ISIN	LU1267071774
Codice Bloomberg	CSGEIAE LX
Numero di valore	29019344

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.99%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 3
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 3
Frequenza di distribuzione	annuale
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	4.55	4.78%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-6.36	-11.34	-11.34
Rendimento netto massimo mensile, in %	6.94	9.02	9.02
Massimo drawdown, in %	-11.66	-15.88	-17.14
Indice di Sharpe	-0.20	0.48	0.39

Liquidità bancaria

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.48%

10 migliori posizioni

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			2.50%
LVMH	EUR			2.12%
ASML HOLDING NV	EUR			1.99%
LOREAL SA	EUR			1.23%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD			1.03%
ALLIANZ	EUR			0.98%
STOXX 50 MAR 23	EUR			0.94%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			0.86%
ALPHABET INC CLASS A	USD			0.85%
TESLA INC	USD			0.85%

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.

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.

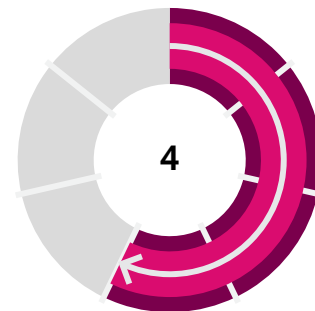
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.30
Punteggio ambientale	6.54
Punteggio criteri sociali	5.56
Punteggio di governance	5.93
Copertura per rating/punteggio	95.96%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	104.90
Copertura per Intensità di carbonio	86.81%

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

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.

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.01.2023

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	2.50%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
LVMH	2.12%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.00
ASML HOLDING NV	1.99%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	8.70
LOREAL SA	1.23%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	5.20
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.03%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	197.80
ALLIANZ	0.98%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	1.30
SCHNEIDER ELECTRIC	0.86%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	8.90
ALPHABET INC CLASS A	0.85%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
TESLA INC	0.85%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.90
BNP PARIBAS SA	0.81%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	3.70

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	7.49	
Neutro	11.16	
Negativo	0.32	
Senza Rating	0.21	

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'19.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	19.57	
AA	26.42	
A	15.82	
BBB	7.17	
BB	1.27	
B	0.28	
CCC	0.03	
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.00	

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 19.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	40.86	
Giallo	26.91	
Arancio	18.72	
Rosso	0.10	
Dati non disponibili	2.08	

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 88.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	33.49	
Altri	17.82	
Utilities	16.76	
Energia	13.62	
Industriali	9.94	
Total	91.63	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 86.81% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 – se il presente materiale è distribuito da: 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) Portfolio Fund Growth EUR IB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

121.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 1.92	Quota (NAV), EUR 1'591.10	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti -0.58%	QTD (netti) rendimenti 4.96%	YTD (netti) rendimenti 4.96%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	20.12.2013
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0108837765

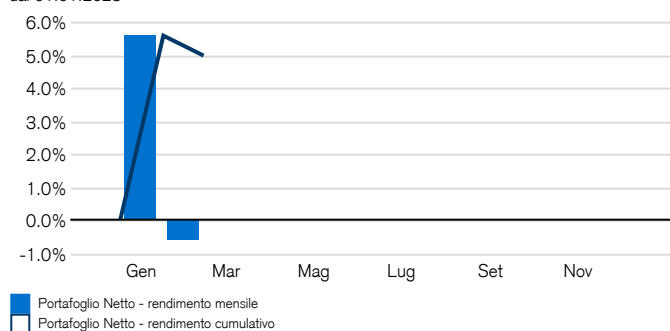
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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.

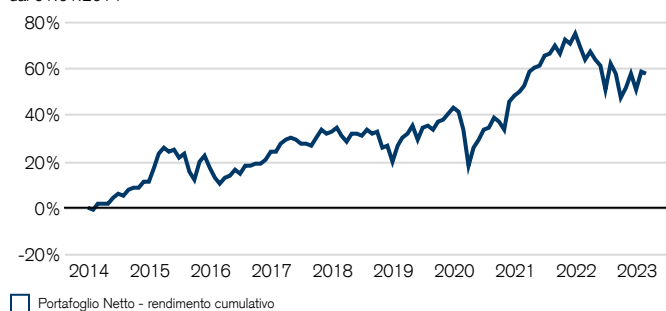
Andamento della Performance - mensile e cumulata

dal 01.01.2023



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.01.2014



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	5.57	-0.58											4.96

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	-0.58	0.12	-3.28	5.83	3.87	5.11

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	15.55	14.15	12.65	10.85

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

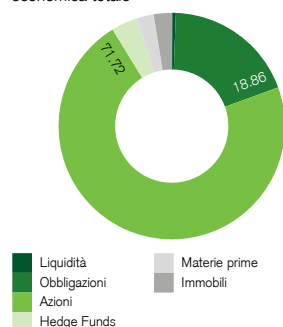
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	11.29	5.45	5.48	6.93	-9.63	19.15	4.11	17.98	-14.07	4.96

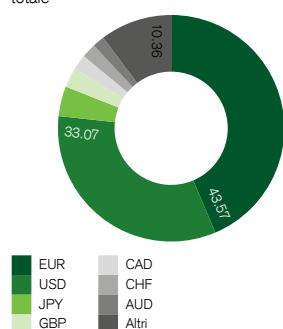
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



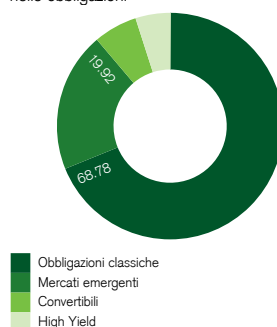
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



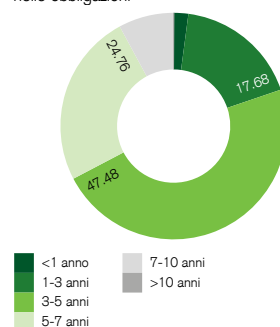
Scomposizione patrimonio

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	-	8.28	22.17	-	30.45
USA	-	4.02	23.63	0.12	27.77
Globale	-	2.13	6.93	8.73	17.80
Mercati emergenti	-	3.76	8.76	-	12.52
Giappone	-	-	3.00	-	3.00
Regno Unito	-	-	2.10	-	2.10
Canada	-	0.35	1.75	-	2.09
Asia Pacifico	-	0.32	1.77	-	2.09
Svizzera	-	-	1.61	-	1.61
Altri	0.57	-	-	-	0.57
Total	0.57	18.86	71.72	8.85	100.00

Commento sulla performance

Le azioni globali hanno invertito alcuni dei guadagni di gennaio, anche se rimangono positive da inizio anno. L'Europa mantiene un ruolo guida sul fronte della ripresa, registrando un mese nel complesso positivo. Le principali banche centrali di recente hanno ribadito l'intenzione di mantenere i tassi su livelli più alti per un periodo di tempo più lungo, portando così a un calo dei prezzi delle obbligazioni globali. Le materie prime, in particolare il gas naturale, continuano a calare rispetto ai massimi dello scorso anno, mentre il dollaro USA si è rafforzato rispetto a tutte le principali valute.

Commento sui mercati

Fino a questo momento dell'anno, grazie a una serie di notizie migliori del previsto le azioni hanno messo a segno un rally. Indicatori di un'inflazione più bassa, nonostante condizioni tese sul mercato del lavoro, hanno spinto gli investitori a prezzare sempre maggiori probabilità di un atterraggio morbido negli Stati Uniti, le economie europee si sono rivelate più resilienti quando i prezzi energetici si sono abbassati e la riapertura della Cina suggerisce una ripresa più rapida in Asia rispetto a quanto atteso in precedenza. Una curva dei rendimenti in dollari USA altamente invertita, una debole attività manifatturiera e altri indicatori continuano a inviare segnali d'allarme che è opportuno non ignorare, tanto più considerato che le banche centrali continuano a cercare di gestire l'inflazione anziché stimolare l'economia.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive di utile deboli e di un persistente rischio di recessione, l'IC preferisce mantenere una posizione difensiva nei portafogli e ha confermato tale decisione di inizio gennaio incrementando le azioni emergenti a neutrale e lasciando sottopesate quelle dei mercati sviluppati. Un temporaneo miglioramento nella produzione industriale e la ripresa della Cina dovrebbero favorire le materie prime. Alla luce di questo, l'IC ha deciso di modificare la view tattica da poco interessante a neutrale. Le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti dovrebbero beneficiare di un mix multifattoriale favorevole e rimanere al di sopra delle posizioni strategiche, al pari dei Treasury globali.

Commento sulle transazioni

A febbraio non sono state effettuate modifiche di rilievo.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth EUR IB
ISIN	LU0108837765
Codice Bloomberg	CSPLGRI LX
Numero di valore	1057479

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.99%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.55	4.78%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-6.36	-11.34	-11.34
Rendimento netto massimo mensile, in %	6.94	9.03	9.03
Massimo drawdown, in %	-11.66	-15.88	-17.14
Indice di Sharpe	-0.20	0.48	0.39

Liquidità bancaria

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.48%

10 migliori posizioni

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			2.50%
LVMH	EUR			2.12%
ASML HOLDING NV	EUR			1.99%
LOREAL SA	EUR			1.23%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD			1.03%
ALLIANZ	EUR			0.98%
STOXX 50 MAR 23	EUR			0.94%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			0.86%
ALPHABET INC CLASS A	USD			0.85%
TESLA INC	USD			0.85%

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.30
Punteggio ambientale	6.54
Punteggio criteri sociali	5.56
Punteggio di governance	5.93
Copertura per rating/punteggio	95.96%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	104.90
Copertura per Intensità di carbonio	86.81%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.01.2023

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	2.50%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
LVMH	2.12%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.00
ASML HOLDING NV	1.99%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	8.70
LOREAL SA	1.23%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	5.20
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.03%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	197.80
ALLIANZ	0.98%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	1.30
SCHNEIDER ELECTRIC	0.86%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	8.90
ALPHABET INC CLASS A	0.85%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
TESLA INC	0.85%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.90
BNP PARIBAS SA	0.81%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	3.70

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	7.49	<div></div>
Neutro	11.16	<div></div>
Negativo	0.32	<div></div>
Senza Rating	0.21	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'19.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	19.57	<div></div>
AA	26.42	<div></div>
A	15.82	<div></div>
BBB	7.17	<div></div>
BB	1.27	<div></div>
B	0.28	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.00	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 19.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	40.86	<div></div>
Giallo	26.91	<div></div>
Arancio	18.72	<div></div>
Rosso	0.10	<div></div>
Dati non disponibili	2.08	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 88.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	33.49	<div></div>
Altri	17.82	<div></div>
Utilities	16.76	<div></div>
Energia	13.62	<div></div>
Industriali	9.94	<div></div>
Total	91.63	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 86.81% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 – se il presente materiale è distribuito da: 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) Portfolio Fund Growth EUR B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

121.82

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 81.46	Quota (NAV), EUR 199.62	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.70%
MTD (netti) rendimenti -0.67%	QTD (netti) rendimenti 4.77%	YTD (netti) rendimenti 4.77%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	30.10.1998
Classe di quote	B
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0091101195

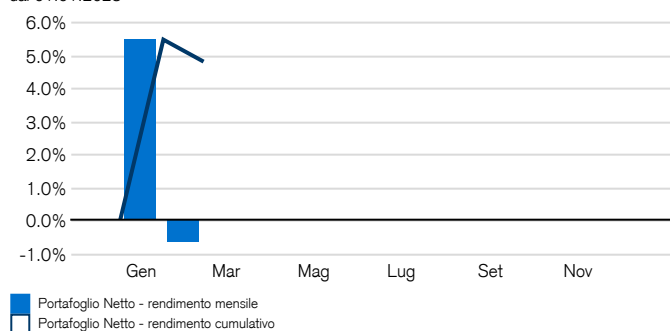
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.03.2013



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	5.47	-0.67											4.77

Andamento della Performance

dal 01.12.1998, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	-0.67	-0.16	-4.34	4.68	2.75	2.71

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.1998, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	15.53	14.13	12.64	11.60

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

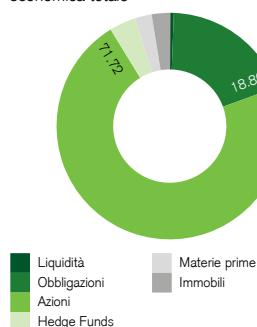
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.12.1998, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	10.08	4.39	4.38	5.84	-10.57	17.90	2.97	16.70	-15.01	4.77

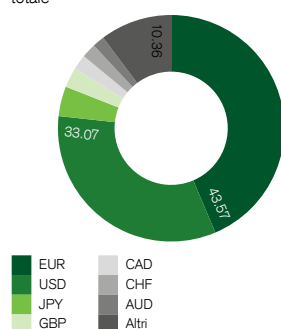
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



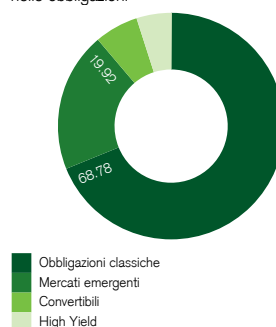
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



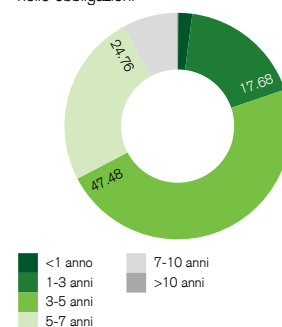
Scomposizione patrimonio

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	-	8.28	22.17	-	30.45
USA	-	4.02	23.63	0.12	27.77
Globale	-	2.13	6.93	8.73	17.80
Mercati emergenti	-	3.76	8.76	-	12.52
Giappone	-	-	3.00	-	3.00
Regno Unito	-	-	2.10	-	2.10
Canada	-	0.35	1.75	-	2.09
Asia Pacifico	-	0.32	1.77	-	2.09
Svizzera	-	-	1.61	-	1.61
Altri	0.57	-	-	-	0.57
Total	0.57	18.86	71.72	8.85	100.00

Commento sulla performance

Le azioni globali hanno invertito alcuni dei guadagni di gennaio, anche se rimangono positive da inizio anno. L'Europa mantiene un ruolo guida sul fronte della ripresa, registrando un mese nel complesso positivo. Le principali banche centrali di recente hanno ribadito l'intenzione di mantenere i tassi su livelli più alti per un periodo di tempo più lungo, portando così a un calo dei prezzi delle obbligazioni globali. Le materie prime, in particolare il gas naturale, continuano a calare rispetto ai massimi dello scorso anno, mentre il dollaro USA si è rafforzato rispetto a tutte le principali valute.

Commento sui mercati

Fino a questo momento dell'anno, grazie a una serie di notizie migliori del previsto le azioni hanno messo a segno un rally. Indicatori di un'inflazione più bassa, nonostante condizioni tese sul mercato del lavoro, hanno spinto gli investitori a prezzare sempre maggiori probabilità di un atterraggio morbido negli Stati Uniti, le economie europee si sono rivelate più resilienti quando i prezzi energetici si sono abbassati e la riapertura della Cina suggerisce una ripresa più rapida in Asia rispetto a quanto atteso in precedenza. Una curva dei rendimenti in dollari USA altamente invertita, una debole attività manifatturiera e altri indicatori continuano a inviare segnali d'allarme che è opportuno non ignorare, tanto più considerato che le banche centrali continuano a cercare di gestire l'inflazione anziché stimolare l'economia.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive di utile debole e di un persistente rischio di recessione, l'IC preferisce mantenere una posizione difensiva nei portafogli e ha confermato tale decisione di inizio gennaio incrementando le azioni emergenti a neutrale e lasciando sottopesate quelle dei mercati sviluppati. Un temporaneo miglioramento nella produzione industriale e la ripresa della Cina dovrebbero favorire le materie prime. Alla luce di questo, l'IC ha deciso di modificare la view tattica da poco interessante a neutrale. Le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti dovrebbero beneficiare di un mix multifattoriale favorevole e rimanere al di sopra delle posizioni strategiche, al pari dei Treasury globali.

Commento sulle transazioni

A febbraio non sono state effettuate modifiche di rilievo.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth EUR B
ISIN	LU0091101195
Codice Bloomberg	CSPLGRO LX
Numero di valore	951292

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.09%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.55	4.78%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-6.45	-11.42	-11.42
Rendimento netto massimo mensile, in %	6.84	8.92	8.92
Massimo drawdown, in %	-12.15	-16.57	-17.37
Indice di Sharpe	-0.27	0.40	0.31

Liquidità bancaria

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.48%

10 migliori posizioni

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			2.50%
LVMH	EUR			2.12%
ASML HOLDING NV	EUR			1.99%
LOREAL SA	EUR			1.23%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD			1.03%
ALLIANZ	EUR			0.98%
STOXX 50 MAR 23	EUR			0.94%
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR			0.86%
ALPHABET INC CLASS A	USD			0.85%
TESLA INC	USD			0.85%

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.

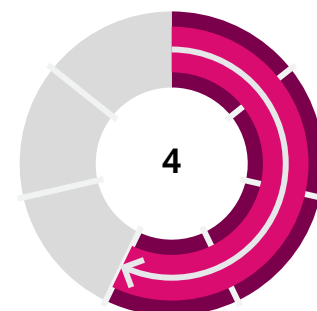
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.30
Punteggio ambientale	6.54
Punteggio criteri sociali	5.56
Punteggio di governance	5.93
Copertura per rating/punteggio	95.96%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	104.90
Copertura per Intensità di carbonio	86.81%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.01.2023

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	2.50%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
LVMH	2.12%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.00
ASML HOLDING NV	1.99%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	8.70
LOREAL SA	1.23%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	5.20
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.03%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	197.80
ALLIANZ	0.98%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	1.30
SCHNEIDER ELECTRIC	0.86%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	8.90
ALPHABET INC CLASS A	0.85%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
TESLA INC	0.85%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.90
BNP PARIBAS SA	0.81%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	3.70

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	7.49	<div></div>
Neutro	11.16	<div></div>
Negativo	0.32	<div></div>
Senza Rating	0.21	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'19.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	19.57	<div></div>
AA	26.42	<div></div>
A	15.82	<div></div>
BBB	7.17	<div></div>
BB	1.27	<div></div>
B	0.28	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.00	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 19.18% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	40.86	<div></div>
Giallo	26.91	<div></div>
Arancio	18.72	<div></div>
Rosso	0.10	<div></div>
Dati non disponibili	2.08	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 88.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	33.49	<div></div>
Altri	17.82	<div></div>
Utilities	16.76	<div></div>
Energia	13.62	<div></div>
Industriali	9.94	<div></div>
Total	91.63	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 86.81% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 – se il presente materiale è distribuito da: 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) Portfolio Fund Growth CHF B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

270.46

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 180.01	Quota (NAV), CHF 221.27	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.70%
MTD (netti) rendimenti 5.14%	QTD (netti) rendimenti 5.14%	YTD (netti) rendimenti 5.14%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerda Pfeiffer
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	11.06.1993
Classe di quote	B
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078041992

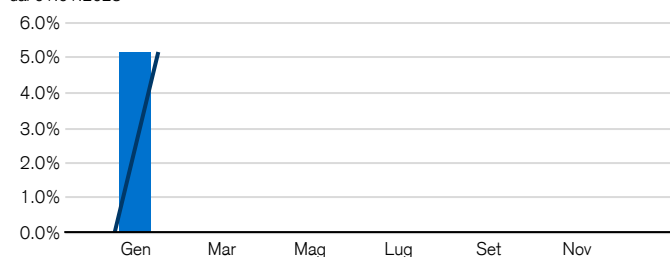
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	5.14												5.14

Andamento della Performance

dal 01.01.1999, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	5.14	3.41	-10.51	0.42	0.84	1.43

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.1999, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	14.58	13.41	11.88	11.35

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

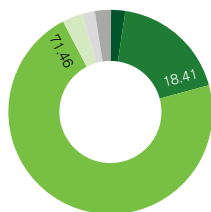
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.01.1999, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	10.41	-3.36	1.54	12.52	-10.96	16.96	3.31	12.70	-18.16	5.14

Scomposizione patrimonio

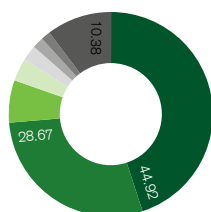
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale

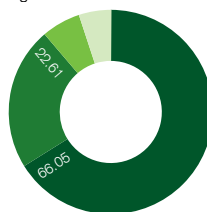


CHF
 USD
 EUR
 JPY

GBP
 CAD
 AUD
 Altri

Scomposizione patrimonio

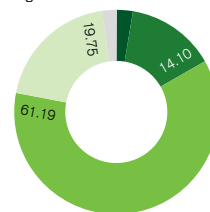
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 Mercati emergenti
 Convertibili
 High Yield

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	Total
Svizzera	-	4.91	24.02	-	28.94
USA	-	4.77	19.13	0.10	24.01
Globale	-	2.09	5.61	7.68	15.38
Mercati emergenti	-	4.16	9.13	-	13.29
Euroland	-	1.99	5.36	-	7.35
Giappone	-	-	2.73	-	2.73
Canada	-	0.18	2.05	-	2.23
Regno Unito	-	-	1.89	-	1.89
Asia Pacifico	-	0.29	1.54	-	1.83
Altri	2.34	-	-	-	2.34
Total	2.34	18.41	71.46	7.78	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth CHF B
ISIN	LU0078041992
Codice Bloomberg	CRSPGSI LX
Numero di valore	672378

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	2.08%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.48	3.92%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-7.25	-9.49	-9.49
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.14	7.75	7.75
Massimo drawdown, in %	-16.60	-19.81	-19.81
Indice di Sharpe	-0.71	0.13	0.17

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.07%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
NESTLE SA	CHF			4.84%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			3.54%
NOVARTIS AG	CHF			2.62%
MICROSOFT CORP	USD			2.27%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			1.42%
ABB LTD	CHF			1.33%
UBS GROUP AG	CHF			1.24%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			1.13%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.04%
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			0.97%

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.

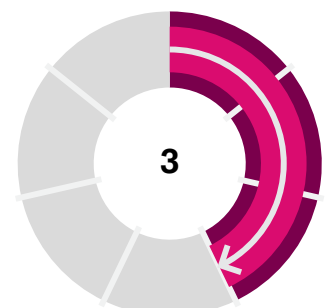
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.31
Punteggio ambientale	6.42
Punteggio criteri sociali	5.27
Punteggio di governance	5.92
Copertura per rating/punteggio	93.70%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	78.60
Copertura per Intensità di carbonio	86.25%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
NESTLE SA	4.84%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	52.10
ROCHE HOLDING PAR AG	3.54%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	5.90
NOVARTIS AG	2.62%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	12.50
MICROSOFT CORP	2.27%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.42%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	0.60
ABB LTD	1.33%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	14.00
UBS GROUP AG	1.24%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	3.90
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1.13%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	3.20
US TREASURY	1.04%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	0.97%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	6.31	<div></div>
Neutro	11.34	<div></div>
Negativo	0.63	<div></div>
Senza Rating	0.15	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'18.42% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	13.52	<div></div>
AA	29.75	<div></div>
A	17.76	<div></div>
BBB	7.04	<div></div>
BB	1.52	<div></div>
B	0.29	<div></div>
CCC	0.07	<div></div>
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.32	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 71.30% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	39.74	<div></div>
Giallo	24.23	<div></div>
Arancio	21.92	<div></div>
Rosso	0.03	<div></div>
Dati non disponibili	2.42	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 88.35% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Altri	19.34	<div></div>
Materiali	18.39	<div></div>
Utilities	10.56	<div></div>
Energia	10.43	<div></div>
Industriali	9.45	<div></div>
Total	68.18	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 86.25% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Growth CHF IB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

270.46

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 9.74	Quota (NAV), CHF 1'248.44	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti 5.24%	QTD (netti) rendimenti 5.24%	YTD (netti) rendimenti 5.24%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerda Pfeiffer
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	05.12.2014
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0108837336

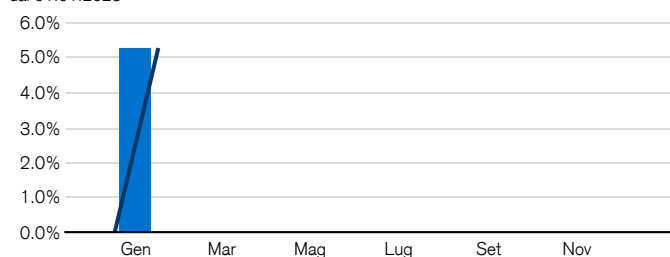
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo in azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. Gli investimenti in azioni e titoli assimilabili ad azioni rappresenteranno almeno il 50% del patrimonio netto del fondo in ogni momento. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 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	5.24												5.24

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	5.24	3.70	-9.52	1.53	1.93	2.85

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2015, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	14.60	13.42	11.89	10.83

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

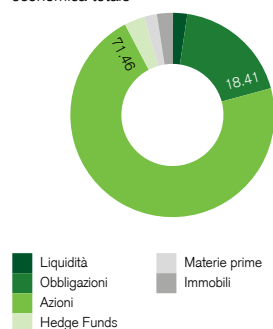
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2015, in %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	-2.37	2.60	13.67	-10.03	18.20	4.45	13.94	-17.25	5.24

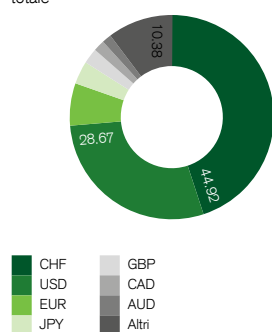
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



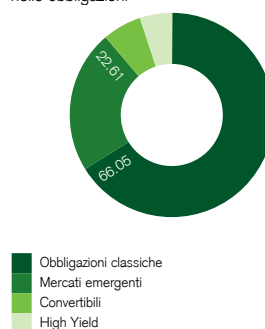
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



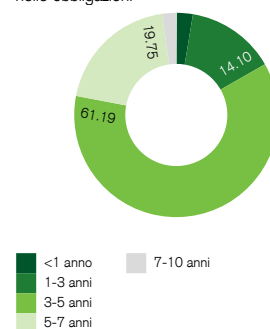
Scomposizione patrimonio

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
Svizzera	-	4.91	24.02	-	28.94
USA	-	4.77	19.13	0.10	24.01
Globale	-	2.09	5.61	7.68	15.38
Mercati emergenti	-	4.16	9.13	-	13.29
Euroland	-	1.99	5.36	-	7.35
Giappone	-	-	2.73	-	2.73
Canada	-	0.18	2.05	-	2.23
Regno Unito	-	-	1.89	-	1.89
Asia Pacifico	-	0.29	1.54	-	1.83
Altri	2.34	-	-	-	2.34
Total	2.34	18.41	71.46	7.78	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Growth CHF IB
ISIN	LU0108837336
Codice Bloomberg	CSGCHF1 LX
Numero di valore	1057460

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.98%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.48	3.92%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-7.17	-9.41	-9.41
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.24	7.85	7.85
Massimo drawdown, in %	-15.99	-19.15	-19.15
Indice di Sharpe	-0.64	0.21	0.27

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.07%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
NESTLE SA	CHF			4.84%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			3.54%
NOVARTIS AG	CHF			2.62%
MICROSOFT CORP	USD			2.27%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			1.42%
ABB LTD	CHF			1.33%
UBS GROUP AG	CHF			1.24%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			1.13%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.04%
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			0.97%

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.

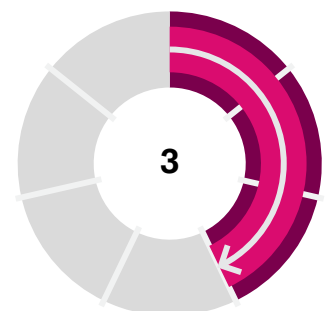
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	8.31
Punteggio ambientale	6.42
Punteggio criteri sociali	5.27
Punteggio di governance	5.92
Copertura per rating/punteggio	93.70%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	78.60
Copertura per Intensità di carbonio	86.25%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
NESTLE SA	4.84%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	52.10
ROCHE HOLDING PAR AG	3.54%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	5.90
NOVARTIS AG	2.62%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	12.50
MICROSOFT CORP	2.27%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.42%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	0.60
ABB LTD	1.33%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	14.00
UBS GROUP AG	1.24%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	3.90
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	1.13%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	3.20
US TREASURY	1.04%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	0.97%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	6.31	<div></div>
Neutro	11.34	<div></div>
Negativo	0.63	<div></div>
Senza Rating	0.15	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'18.42% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	13.52	<div></div>
AA	29.75	<div></div>
A	17.76	<div></div>
BBB	7.04	<div></div>
BB	1.52	<div></div>
B	0.29	<div></div>
CCC	0.07	<div></div>
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.32	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 71.30% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	39.74	<div></div>
Giallo	24.23	<div></div>
Arancio	21.92	<div></div>
Rosso	0.03	<div></div>
Dati non disponibili	2.42	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 88.35% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Altri	19.34	<div></div>
Materiali	18.39	<div></div>
Utilities	10.56	<div></div>
Energia	10.43	<div></div>
Industriali	9.45	<div></div>
Total	68.18	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 86.25% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Balanced USD IB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

340.96

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD
in milioni
37.81

Quota (NAV), USD
1'443.97

Commissioni di gestione
p.a.¹
0.60%

MTD (netti) rendimenti
4.94%

QTD (netti) rendimenti
4.94%

YTD (netti) rendimenti
4.94%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	10.07.2013
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0108835801

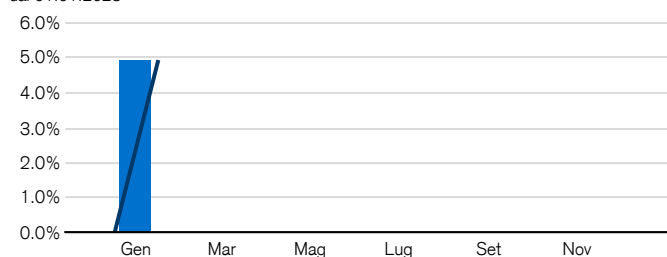
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in USD, investendo il patrimonio in parti uguali su azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. La quota del patrimonio investita in azioni e titoli assimilabili ad azioni può oscillare tra il 30% e il 65%. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.08.2013



□ 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	4.94												4.94

Andamento della Performance

dal 01.08.2013, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.94	8.09	-7.82	2.53	2.88	3.82

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2013, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	14.76	12.60	10.80	8.62

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

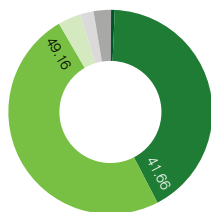
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.08.2013, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	1.51	-1.89	4.15	12.23	-6.00	16.75	11.12	9.62	-15.84	4.94

Scomposizione patrimonio

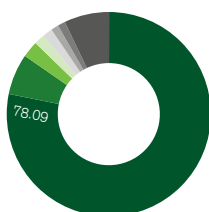
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

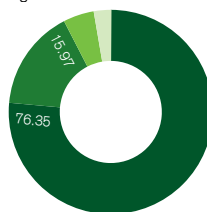
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 EUR
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

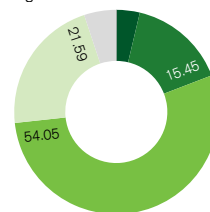
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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	Total
USA	-	27.04	27.87	0.14	55.06
Globale	-	3.20	4.32	8.36	15.88
Mercati emergenti	-	6.65	6.11	-	12.77
Euroland	-	3.99	4.66	-	8.65
Giappone	-	-	1.74	-	1.74
Canada	-	0.45	1.28	-	1.72
Asia Pacifico	-	0.34	1.07	-	1.40
Regno Unito	-	-	1.16	-	1.16
Svizzera	-	-	0.94	-	0.94
Altri	0.68	-	-	-	0.68
Total	0.68	41.66	49.16	8.50	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced USD IB
ISIN	LU0108835801
Codice Bloomberg	CRSPBIA LX
Numero di valore	1057436

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.99%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.50	4.62%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-6.88	-8.10	-8.10
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.94	6.94	6.94
Massimo drawdown, in %	-16.61	-20.11	-20.11
Indice di Sharpe	-0.61	0.20	0.20

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.72%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			3.16%
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.04%
ALPHABET INC CLASS A	USD			1.32%
JOHNSON & JOHNSON	USD			1.30%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.18%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.88%	08.02.2029	1.02%
TREASURY NOTE	USD	2.88%	15.08.2028	1.02%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	0.84%
RUSSELL 2000 EMINI CME MAR 23	USD			0.83%
HOME DEPOT INC	USD			0.78%

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.

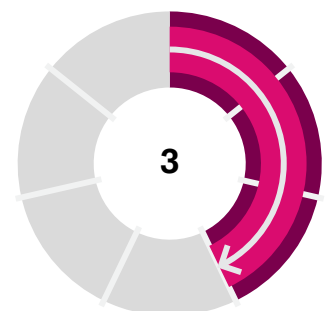
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.82
Punteggio ambientale	6.45
Punteggio criteri sociali	5.39
Punteggio di governance	5.71
Copertura per rating/punteggio	94.21 %
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	96.03
Copertura per Intensità di carbonio	78.32%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	3.16%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.04%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
ALPHABET INC CLASS A	1.32%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
JOHNSON & JOHNSON	1.30%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.50
US TREASURY	1.18%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.02%	Comunicazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	28.90
TREASURY NOTE	1.02%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
TREASURY NOTE	0.84%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
HOME DEPOT INC	0.78%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	10.90
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.78%	Beni di consumo ciclici	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	26.30

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	12.69	<div></div>
Neutro	26.93	<div></div>
Negativo	0.58	<div></div>
Senza Rating	0.30	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'40.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	33.92	<div></div>
Giallo	23.05	<div></div>
Arancio	19.96	<div></div>
Rosso	0.05	<div></div>
Dati non disponibili	2.91	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 79.89% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	10.12	<div></div>
AA	17.46	<div></div>
A	12.66	<div></div>
BBB	6.80	<div></div>
BB	0.96	<div></div>
B	0.23	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.16	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 49.44% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	18.27	<div></div>
Altri	16.24	<div></div>
Energia	15.98	<div></div>
Utilities	15.86	<div></div>
Industriali	9.28	<div></div>
Total	75.63	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 78.32% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito www.morningstar.com.

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) Portfolio Fund Balanced USD B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

340.96

Patrimonio netto totale del fondo, USD in milioni

Classe di quote TNA, USD in milioni 194.36	Quota (NAV), USD 312.79	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.50%
MTD (netti) rendimenti 4.86%	QTD (netti) rendimenti 4.86%	YTD (netti) rendimenti 4.86%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	14.05.1993
Classe di quote	B
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078041133

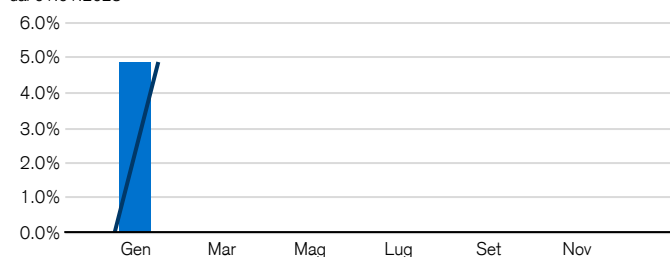
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in USD, investendo il patrimonio in parti uguali su azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. La quota del patrimonio investita in azioni e titoli assimilabili ad azioni può oscillare tra il 30% e il 65%. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	4.86												4.86

Andamento della Performance

dal 01.06.1993, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.86	7.84	-8.65	1.61	1.97	3.93

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.06.1993, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	14.75	12.59	10.79	8.74

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

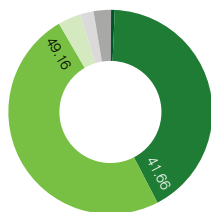
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.06.1993, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	0.61	-2.70	3.28	11.29	-6.79	15.75	10.13	8.64	-16.59	4.86

Scomposizione patrimonio

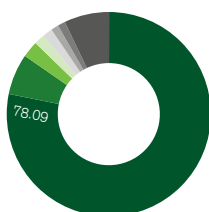
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

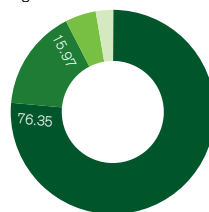
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



USD
 EUR
 JPY
 GBP

Scomposizione patrimonio

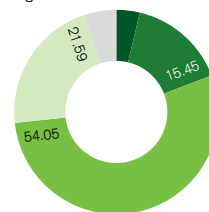
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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	Total
USA	-	27.04	27.87	0.14	55.06
Globale	-	3.20	4.32	8.36	15.88
Mercati emergenti	-	6.65	6.11	-	12.77
Euroland	-	3.99	4.66	-	8.65
Giappone	-	-	1.74	-	1.74
Canada	-	0.45	1.28	-	1.72
Asia Pacifico	-	0.34	1.07	-	1.40
Regno Unito	-	-	1.16	-	1.16
Svizzera	-	-	0.94	-	0.94
Altri	0.68	-	-	-	0.68
Total	0.68	41.66	49.16	8.50	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced USD B
ISIN	LU0078041133
Codice Bloomberg	CRSPBUI LX
Numero di valore	672327

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.89%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.50	4.62%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-6.95	-8.18	-8.18
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.86	6.86	6.86
Massimo drawdown, in %	-17.11	-20.64	-20.64
Indice di Sharpe	-0.67	0.13	0.12

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		1.72%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
MICROSOFT CORP	USD			3.16%
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			2.04%
ALPHABET INC CLASS A	USD			1.32%
JOHNSON & JOHNSON	USD			1.30%
US TREASURY	USD	0.25%	30.09.2023	1.18%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.88%	08.02.2029	1.02%
TREASURY NOTE	USD	2.88%	15.08.2028	1.02%
TREASURY NOTE	USD	1.63%	15.05.2026	0.84%
RUSSELL 2000 EMINI CME MAR 23	USD			0.83%
HOME DEPOT INC	USD			0.78%

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.

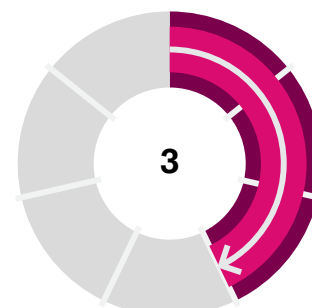
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.82
Punteggio ambientale	6.45
Punteggio criteri sociali	5.39
Punteggio di governance	5.71
Copertura per rating/punteggio	94.21 %
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	96.03
Copertura per Intensità di carbonio	78.32%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
MICROSOFT CORP	3.16%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	2.04%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
ALPHABET INC CLASS A	1.32%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
JOHNSON & JOHNSON	1.30%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.50
US TREASURY	1.18%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.02%	Comunicazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	28.90
TREASURY NOTE	1.02%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
TREASURY NOTE	0.84%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-
HOME DEPOT INC	0.78%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	10.90
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	0.78%	Beni di consumo ciclici	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	Arancio	26.30

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	12.69	<div></div>
Neutro	26.93	<div></div>
Negativo	0.58	<div></div>
Senza Rating	0.30	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'40.50% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	33.92	<div></div>
Giallo	23.05	<div></div>
Arancio	19.96	<div></div>
Rosso	0.05	<div></div>
Dati non disponibili	2.91	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 79.89% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	10.12	<div></div>
AA	17.46	<div></div>
A	12.66	<div></div>
BBB	6.80	<div></div>
BB	0.96	<div></div>
B	0.23	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	<div></div>
Dati non disponibili	1.16	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 49.44% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	18.27	<div></div>
Altri	16.24	<div></div>
Energia	15.98	<div></div>
Utilities	15.86	<div></div>
Industriali	9.28	<div></div>
Total	75.63	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 78.32% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucrator, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Balanced EUR IB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

351.07

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 28.53	Quota (NAV), EUR 1'393.36	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti 4.44%	QTD (netti) rendimenti 4.44%	YTD (netti) rendimenti 4.44%

Dettagli sul fondo

Valutazione Morningstar	★★★★☆ (31.01.2023)
Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	02.12.2013
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0108835637

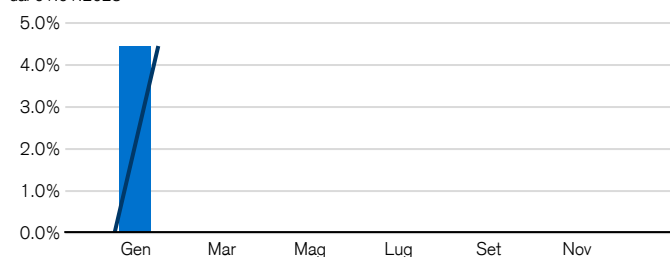
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in EUR, investendo il patrimonio in parti uguali su azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. La quota del patrimonio investita in azioni e titoli assimilabili ad azioni può oscillare tra il 30% e il 65%. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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

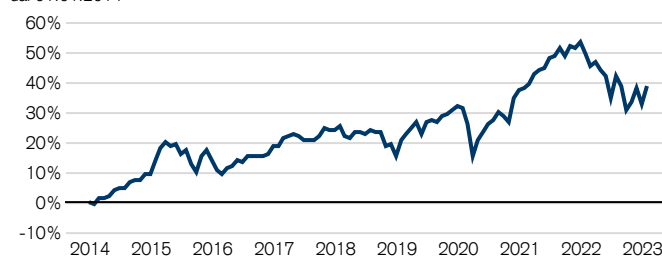
dal 01.01.2023



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

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.01.2014



□ 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	4.44												4.44

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	4.44	4.31	-6.97	1.84	2.11	3.68

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.2014, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	13.33	11.48	9.83	8.31

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

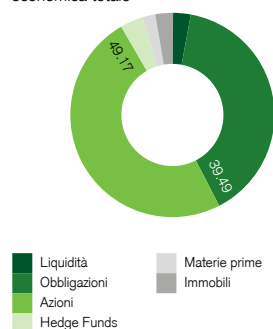
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.01.2014, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	9.62	3.88	4.19	4.61	-7.19	14.62	3.88	11.99	-13.43	4.44

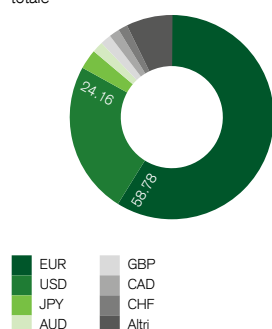
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



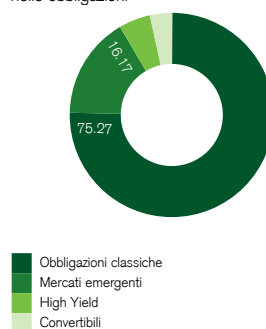
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



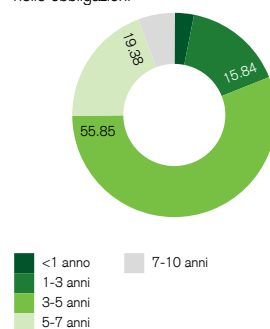
Scomposizione patrimonio

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	-	19.19	15.00	-	34.18
USA	-	9.24	16.60	0.10	25.94
Globale	-	3.38	4.46	8.36	16.20
Mercati emergenti	-	6.38	6.03	-	12.41
Giappone	-	-	2.24	-	2.24
Asia Pacifico	-	0.74	1.29	-	2.03
Canada	-	0.55	1.28	-	1.83
Regno Unito	-	-	1.15	-	1.15
Svizzera	-	-	1.13	-	1.13
Altri	2.88	-	-	-	2.88
Total	2.88	39.49	49.17	8.46	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced EUR IB
ISIN	LU0108835637
Codice Bloomberg	CSBALEI LX
Numero di valore	1057476

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.00%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.49	4.32%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.65	-8.88	-8.88
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.77	6.50	6.50
Massimo drawdown, in %	-12.54	-15.01	-15.01
Indice di Sharpe	-0.53	0.23	0.30

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.37%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			1.96%
MICROSOFT CORP	USD			1.85%
ASML HOLDING NV	EUR			1.37%
RUSSELL 1000 VALUE MINI CME MAR 23	USD			0.84%
ALPHABET INC CLASS A	USD			0.80%
JOHNSON & JOHNSON	USD			0.80%
LOREAL SA	EUR			0.78%
ALLIANZ	EUR			0.77%
LVMH	EUR			0.72%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.88%	08.02.2029	0.65%

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 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.

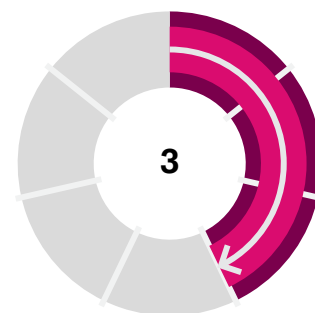
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.97
Punteggio ambientale	6.55
Punteggio criteri sociali	5.50
Punteggio di governance	5.87
Copertura per rating/punteggio	91.63%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	111.05
Copertura per Intensità di carbonio	78.14%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	1.96%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
MICROSOFT CORP	1.85%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
ASML HOLDING NV	1.37%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	8.70
ALPHABET INC CLASS A	0.80%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
JOHNSON & JOHNSON	0.80%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.50
LOREAL SA	0.78%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	5.20
ALLIANZ	0.77%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	1.30
LVMH	0.72%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0.65%	Comunicazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	28.90
TREASURY NOTE	0.64%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	15.54	<div></div>
Neutro	22.00	<div></div>
Negativo	0.64	<div></div>
Senza Rating	0.25	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'38.42% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	13.13	<div></div>
AA	17.98	<div></div>
A	11.02	<div></div>
BBB	5.26	<div></div>
BB	0.86	<div></div>
B	0.22	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.16	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 49.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	33.70	<div></div>
Giallo	25.47	<div></div>
Arancio	18.24	<div></div>
Rosso	0.19	<div></div>
Dati non disponibili	3.55	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 81.15% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	24.92	<div></div>
Utilities	20.47	<div></div>
Altri	15.25	<div></div>
Energia	14.34	<div></div>
Industriali	12.32	<div></div>
Total	87.30	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 78.14% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

Per maggiori informazioni sul metodo di rating, l'orizzonte temporale e il numero di fondi oggetto dell'analisi, si rimanda al sito www.morningstar.com.

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) Portfolio Fund Balanced EUR B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

351.07

Patrimonio netto totale del fondo, EUR in milioni

Classe di quote TNA, EUR in milioni 256.21	Quota (NAV), EUR 191.44	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.50%
MTD (netti) rendimenti 4.36%	QTD (netti) rendimenti 4.36%	YTD (netti) rendimenti 4.36%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerhard Werginz
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	30.10.1998
Classe di quote	B
Valuta di emissione	EUR
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0091100973

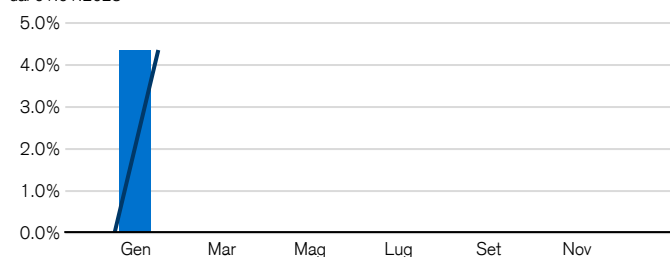
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in EUR, investendo il patrimonio in parti uguali su azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. La quota del patrimonio investita in azioni e titoli assimilabili ad azioni può oscillare tra il 30% e il 65%. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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 cumulato

Andamento della Performance - cumulata

dal 01.02.2013



□ 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	4.36												4.36

Andamento della Performance

dal 01.12.1998, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	4.36	4.08	-7.80	0.93	1.22	2.59

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.12.1998, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	13.33	11.47	9.83	8.26

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

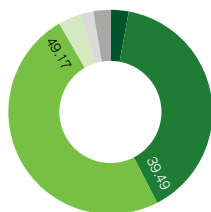
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.12.1998, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.65	3.02	3.31	3.74	-7.97	13.64	2.95	10.99	-14.20	4.36

Scomposizione patrimonio

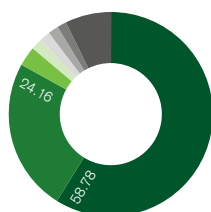
Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



Liquidità
 Obbligazioni
 Azioni
 Hedge Funds

Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

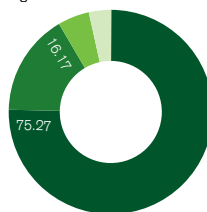
Per divisa in % dell'esposizione economica totale



EUR
 USD
 JPY
 AUD
 GBP
 CAD
 CHF
 Altri

Scomposizione patrimonio

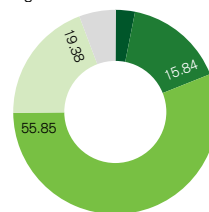
Per tipo in % dell'esposizione economica nelle obbligazioni



Obbligazioni classiche
 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

Scomposizione patrimonio per classe di attività & paese

In % dell'esposizione economica totale

	Liquidità	Obbligazioni	Azioni	Alternativi	Total
Euroland	-	19.19	15.00	-	34.18
USA	-	9.24	16.60	0.10	25.94
Globale	-	3.38	4.46	8.36	16.20
Mercati emergenti	-	6.38	6.03	-	12.41
Giappone	-	-	2.24	-	2.24
Asia Pacifico	-	0.74	1.29	-	2.03
Canada	-	0.55	1.28	-	1.83
Regno Unito	-	-	1.15	-	1.15
Svizzera	-	-	1.13	-	1.13
Altri	2.88	-	-	-	2.88
Total	2.88	39.49	49.17	8.46	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

All'inizio del mese abbiamo aumentato la nostra esposizione azionaria nei mercati emergenti portandola a neutrale, riducendo la liquidità. A fine mese, abbiamo ribilanciato il portafoglio sulla nuova asset allocation strategica. Nel complesso abbiamo leggermente ridotto le azioni ed effettuato quindi delle prese di profitto. Abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni europee e ai Treasury USA.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced EUR B
ISIN	LU0091100973
Codice Bloomberg	CSPLBAL LX
Numero di valore	951124

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.90%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.49	4.32%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.72	-8.95	-8.95
Rendimento netto massimo mensile, in %	5.70	6.42	6.42
Massimo drawdown, in %	-13.06	-15.57	-15.57
Indice di Sharpe	-0.60	0.16	0.21

Liquidità bancaria

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.37%

10 migliori posizioni

al 2022-12-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	USD			1.96%
MICROSOFT CORP	USD			1.85%
ASML HOLDING NV	EUR			1.37%
RUSSELL 1000 VALUE MINI CME MAR 23	USD			0.84%
ALPHABET INC CLASS A	USD			0.80%
JOHNSON & JOHNSON	USD			0.80%
LOREAL SA	EUR			0.78%
ALLIANZ	EUR			0.77%
LVMH	EUR			0.72%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3.88%	08.02.2029	0.65%

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 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.

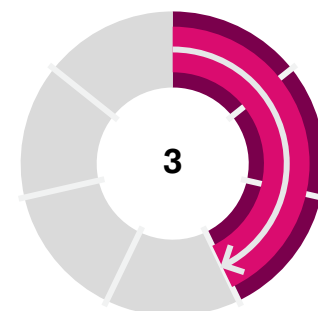
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.97
Punteggio ambientale	6.55
Punteggio criteri sociali	5.50
Punteggio di governance	5.87
Copertura per rating/punteggio	91.63%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	111.05
Copertura per Intensità di carbonio	78.14%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.12.2022

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
CS LUX GL HIGH YIELD BF MB USD	1.96%	Finanziari	Fondi	Classificazione del prodotto ESG	No	n.a.	-
MICROSOFT CORP	1.85%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
ASML HOLDING NV	1.37%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Verde	8.70
ALPHABET INC CLASS A	0.80%	Comunicazione	Azioni	Rating ESG MSCI	BBB	Arancio	7.30
JOHNSON & JOHNSON	0.80%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	10.50
LOREAL SA	0.78%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	5.20
ALLIANZ	0.77%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	1.30
LVMH	0.72%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	4.00
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0.65%	Comunicazione	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Giallo	28.90
TREASURY NOTE	0.64%	Titoli a reddito fisso	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Neutro	n.a.	-

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	15.54	<div></div>
Neutro	22.00	<div></div>
Negativo	0.64	<div></div>
Senza Rating	0.25	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'38.42% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	13.13	<div></div>
AA	17.98	<div></div>
A	11.02	<div></div>
BBB	5.26	<div></div>
BB	0.86	<div></div>
B	0.22	<div></div>
CCC	0.03	<div></div>
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	1.16	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 49.67% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	33.70	<div></div>
Giallo	25.47	<div></div>
Arancio	18.24	<div></div>
Rosso	0.19	<div></div>
Dati non disponibili	3.55	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 81.15% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Materiali	24.92	<div></div>
Utilities	20.47	<div></div>
Altri	15.25	<div></div>
Energia	14.34	<div></div>
Industriali	12.32	<div></div>
Total	87.30	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 78.14% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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) Portfolio Fund Balanced CHF IB



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

919.22

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 14.55	Quota (NAV), CHF 1'382.70	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.60%
MTD (netti) rendimenti -1.51%	QTD (netti) rendimenti 2.55%	YTD (netti) rendimenti 2.55%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerda Pfeiffer
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	10.04.2012
Classe di quote	IB
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0108822734

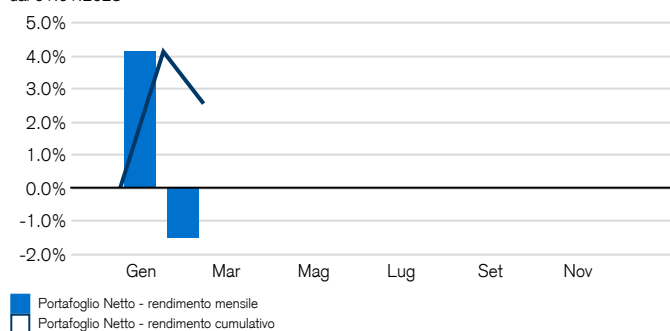
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo il patrimonio in parti uguali su azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. La quota del patrimonio investita in azioni e titoli assimilabili ad azioni può oscillare tra il 30% e il 65%. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.03.2013



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	4.12	-1.51											2.55

Andamento della Performance

dal 01.05.2012, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	-1.51	-0.71	-8.14	0.96	1.06	2.96

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.05.2012, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.90	10.47	9.26	7.49

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

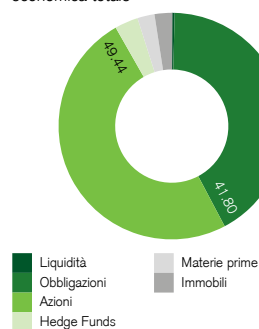
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.05.2012, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	8.92	-2.07	2.02	9.17	-7.91	13.61	3.45	9.40	-15.36	2.55

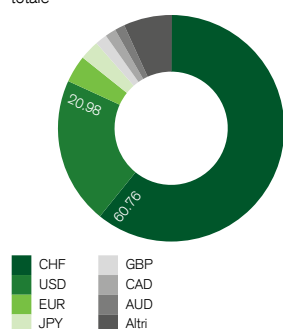
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



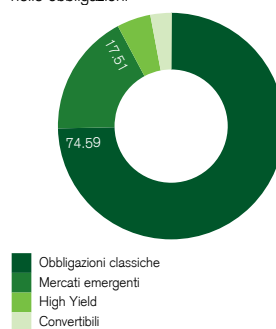
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



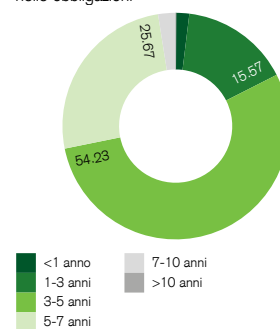
Scomposizione patrimonio

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
Svizzera	-	14.91	17.17	-	32.08
USA	-	10.05	12.90	0.10	23.05
Globale	-	3.30	4.31	8.24	15.85
Mercati emergenti	-	7.32	5.88	-	13.20
Euroland	-	5.07	3.71	-	8.78
Giappone	-	-	1.99	-	1.99
Canada	-	0.60	1.24	-	1.84
Asia Pacifico	-	0.54	1.07	-	1.62
Regno Unito	-	-	1.17	-	1.17
Altri	0.42	-	-	-	0.42
Total	0.42	41.80	49.44	8.34	100.00

Commento sulla performance

Le azioni globali hanno invertito alcuni dei guadagni di gennaio, anche se rimangono positive da inizio anno. L'Europa mantiene un ruolo guida sul fronte della ripresa, registrando un mese nel complesso positivo. Le principali banche centrali di recente hanno ribadito l'intenzione di mantenere i tassi su livelli più alti per un periodo di tempo più lungo, portando così a un calo dei prezzi delle obbligazioni globali. Le materie prime, in particolare il gas naturale, continuano a calare rispetto ai massimi dello scorso anno, mentre il dollaro USA si è rafforzato rispetto a tutte le principali valute.

Commento sui mercati

Fino a questo momento dell'anno, grazie a una serie di notizie migliori del previsto le azioni hanno messo a segno un rally. Indicatori di un'inflazione più bassa, nonostante condizioni tese sul mercato del lavoro, hanno spinto gli investitori a prezzare sempre maggiori probabilità di un atterraggio morbido negli Stati Uniti, le economie europee si sono rivelate più resilienti quando i prezzi energetici si sono abbassati e la riapertura della Cina suggerisce una ripresa più rapida in Asia rispetto a quanto atteso in precedenza. Una curva dei rendimenti in dollari USA altamente invertita, una debole attività manifatturiera e altri indicatori continuano a inviare segnali d'allarme che è opportuno non ignorare, tanto più considerato che le banche centrali continuano a cercare di gestire l'inflazione anziché stimolare l'economia.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive di utile debole e di un persistente rischio di recessione, l'IC preferisce mantenere una posizione difensiva nei portafogli e ha confermato tale decisione di inizio gennaio incrementando le azioni emergenti a neutrale e lasciando sottopesate quelle dei mercati sviluppati. Un temporaneo miglioramento nella produzione industriale e la ripresa della Cina dovrebbero favorire le materie prime. Alla luce di questo, l'IC ha deciso di modificare la view tattica da poco interessante a neutrale. Le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti dovrebbero beneficiare di un mix multifattoriale favorevole e rimanere al di sopra delle posizioni strategiche, al pari dei Treasury globali.

Commento sulle transazioni

A febbraio non sono state effettuate modifiche di rilievo.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced CHF IB
ISIN	LU0108822734
Codice Bloomberg	CRSPBBI LX
Numero di valore	1057438

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	0.95%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.47	4.05%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.91	-8.08	-8.08
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.12	5.79	5.79
Massimo drawdown, in %	-13.05	-17.01	-17.01
Indice di Sharpe	-0.69	0.17	0.21

Liquidità bancaria

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.41%

10 migliori posizioni

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
NESTLE SA	CHF			3.46%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			2.35%
NOVARTIS AG	CHF			1.95%
MICROSOFT CORP	USD			1.46%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			1.04%
ABB LTD	CHF			1.01%
UBS GROUP AG	CHF			0.89%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			0.87%
EURO STOXX 50 MAR 23	EUR			0.80%
BAWAG PSK	CHF	2.96%	29.11.2027	0.80%

Rischi potenziali

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

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. 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.

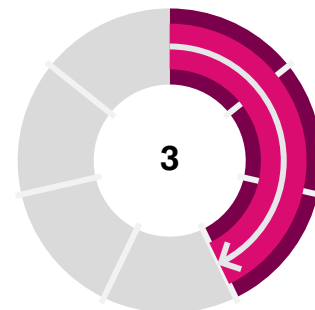
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.96
Punteggio ambientale	6.37
Punteggio criteri sociali	5.24
Punteggio di governance	5.94
Copertura per rating/punteggio	93.41 %
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	72.88
Copertura per Intensità di carbonio	80.95 %

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.01.2023

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
NESTLE SA	3.46%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	52.10
ROCHE HOLDING PAR AG	2.35%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	5.90
NOVARTIS AG	1.95%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	12.50
MICROSOFT CORP	1.46%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.04%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	0.60
ABB LTD	1.01%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	14.00
UBS GROUP AG	0.89%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	3.90
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	0.87%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	3.20
BAWAG PSK	0.80%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	1.50
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	0.71 %	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	0.80

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	15.54	<div></div>
Neutro	23.71	<div></div>
Negativo	0.82	<div></div>
Senza Rating	0.79	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'40.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	9.69	<div></div>
AA	21.21	<div></div>
A	12.17	<div></div>
BBB	4.38	<div></div>
BB	0.98	<div></div>
B	0.21	<div></div>
CCC	0.07	<div></div>
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	0.90	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 40.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	36.15	<div></div>
Giallo	21.05	<div></div>
Arancio	21.71	<div></div>
Rosso	0.06	<div></div>
Dati non disponibili	3.72	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 82.70% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Altri	15.61	<div></div>
Materiali	14.47	<div></div>
Utilities	10.97	<div></div>
Energia	9.93	<div></div>
Industriali	8.45	<div></div>
Total	59.43	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 80.96% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 – se il presente materiale è distribuito da: 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) Portfolio Fund Balanced CHF B



Informazioni di prodotto

Soluzioni multi-asset

919.22

Patrimonio netto totale del fondo, CHF in milioni

Classe di quote TNA, CHF in milioni 593.18	Quota (NAV), CHF 200.14	Commissioni di gestione p.a. ¹ 1.50%
MTD (netti) rendimenti -1.58%	QTD (netti) rendimenti 2.40%	YTD (netti) rendimenti 2.40%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Urs Hiller, Gerda Pfeiffer
Data di lancio	14.05.1993
Data di lancio di classe di quote	14.05.1993
Classe di quote	B
Valuta di emissione	CHF
Politica di distribuzioni	accumulare
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU0078040838

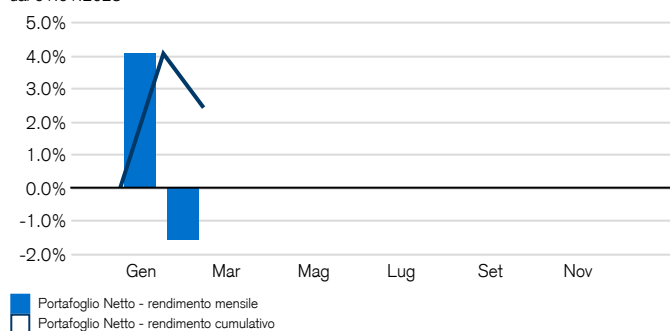
Politica d'investimento

L'obiettivo del fondo è conseguire il massimo rendimento assoluto possibile in CHF, investendo il patrimonio in parti uguali su azioni, titoli assimilabili ad azioni e titoli a tasso fisso o variabile a livello globale. La quota del patrimonio investita in azioni e titoli assimilabili ad azioni può oscillare tra il 30% e il 65%. È inoltre possibile detenere in via accessoria strumenti del mercato monetario. Il fondo può anche investire fino a un massimo del 20% in 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



Andamento della Performance - cumulata

dal 01.03.2013



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	4.04	-1.58											2.40

Andamento della Performance

dal 01.01.1999, in %

	Rendimenti rolling			Rendimenti annualizzati		
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	-1.58	-0.93	-8.97	0.06	0.17	1.13

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.01.1999, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	11.89	10.46	9.25	8.23

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.

ESG è l'acronimo di «Environmental» (ambiente), «Social» (sociale) e «Governance» (governance).

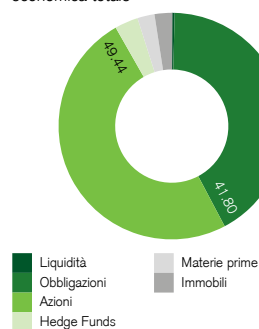
Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

Ultimi 10 anni dal 01.01.1999, in %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	7.94	-2.88	1.16	8.27	-8.68	12.64	2.52	8.42	-16.12	2.40

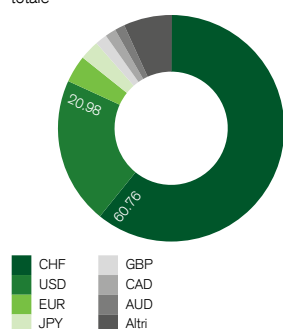
Scomposizione patrimonio

Per classe di attività in % dell'esposizione economica totale



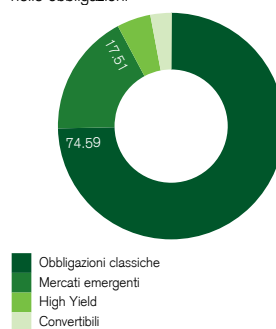
Scomposizione patrimonio (dopo la copertura valutaria)

Per divisa in % dell'esposizione economica totale



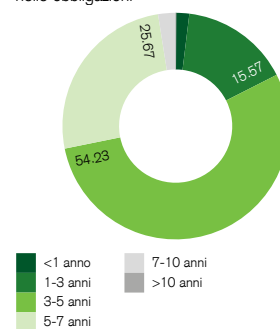
Scomposizione patrimonio

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
Svizzera	-	14.91	17.17	-	32.08
USA	-	10.05	12.90	0.10	23.05
Globale	-	3.30	4.31	8.24	15.85
Mercati emergenti	-	7.32	5.88	-	13.20
Euroland	-	5.07	3.71	-	8.78
Giappone	-	-	1.99	-	1.99
Canada	-	0.60	1.24	-	1.84
Asia Pacifico	-	0.54	1.07	-	1.62
Regno Unito	-	-	1.17	-	1.17
Altri	0.42	-	-	-	0.42
Total	0.42	41.80	49.44	8.34	100.00

Commento sulla performance

Le azioni globali hanno invertito alcuni dei guadagni di gennaio, anche se rimangono positive da inizio anno. L'Europa mantiene un ruolo guida sul fronte della ripresa, registrando un mese nel complesso positivo. Le principali banche centrali di recente hanno ribadito l'intenzione di mantenere i tassi su livelli più alti per un periodo di tempo più lungo, portando così a un calo dei prezzi delle obbligazioni globali. Le materie prime, in particolare il gas naturale, continuano a calare rispetto ai massimi dello scorso anno, mentre il dollaro USA si è rafforzato rispetto a tutte le principali valute.

Commento sui mercati

Fino a questo momento dell'anno, grazie a una serie di notizie migliori del previsto le azioni hanno messo a segno un rally. Indicatori di un'inflazione più bassa, nonostante condizioni tese sul mercato del lavoro, hanno spinto gli investitori a prezzare sempre maggiori probabilità di un atterraggio morbido negli Stati Uniti, le economie europee si sono rivelate più resilienti quando i prezzi energetici si sono abbassati e la riapertura della Cina suggerisce una ripresa più rapida in Asia rispetto a quanto atteso in precedenza. Una curva dei rendimenti in dollari USA altamente invertita, una debole attività manifatturiera e altri indicatori continuano a inviare segnali d'allarme che è opportuno non ignorare, tanto più considerato che le banche centrali continuano a cercare di gestire l'inflazione anziché stimolare l'economia.

Commento sul posizionamento

Alla luce di prospettive di utile debole e di un persistente rischio di recessione, l'IC preferisce mantenere una posizione difensiva nei portafogli e ha confermato tale decisione di inizio gennaio incrementando le azioni emergenti a neutrale e lasciando sottopesate quelle dei mercati sviluppati. Un temporaneo miglioramento nella produzione industriale e la ripresa della Cina dovrebbero favorire le materie prime. Alla luce di questo, l'IC ha deciso di modificare la view tattica da poco interessante a neutrale. Le obbligazioni in valuta forte dei mercati emergenti dovrebbero beneficiare di un mix multifattoriale favorevole e rimanere al di sopra delle posizioni strategiche, al pari dei Treasury globali.

Commento sulle transazioni

A febbraio non sono state effettuate modifiche di rilievo.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Balanced CHF B
ISIN	LU0078040838
Codice Bloomberg	CRSPBSI LX
Numero di valore	672328

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Fine dell'esercizio	31. Marzo
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ²	1.85%
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 ³)	partial swing NAV

Obbligazioni – Dati chiave

	Duration modificata	Rendimento al peggio
Obbligazioni	4.47	4.05%

Panoramica dei rischi - ex post

	1 anno Portafoglio	3 anni Portafoglio	5 anni Portafoglio
Rendimento netto minimo mensile, in %	-5.98	-8.15	-8.15
Rendimento netto massimo mensile, in %	4.04	5.71	5.71
Massimo drawdown, in %	-13.45	-17.82	-17.82
Indice di Sharpe	-0.77	0.09	0.12

Liquidità bancaria

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	% in portafoglio
Liquidità		2.41%

10 migliori posizioni

al 2023-01-31

Nome strumento	Valuta	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
NESTLE SA	CHF			3.46%
ROCHE HOLDING PAR AG	CHF			2.35%
NOVARTIS AG	CHF			1.95%
MICROSOFT CORP	USD			1.46%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			1.04%
ABB LTD	CHF			1.01%
UBS GROUP AG	CHF			0.89%
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF			0.87%
EURO STOXX 50 MAR 23	EUR			0.80%
BAWAG PSK	CHF	2.96%	29.11.2027	0.80%

Rischi potenziali

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

- Rischio di credito: gli emittenti di attività detenute dal Fondo potrebbero non pagare cedole o non rimborsare il capitale alla scadenza. 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.

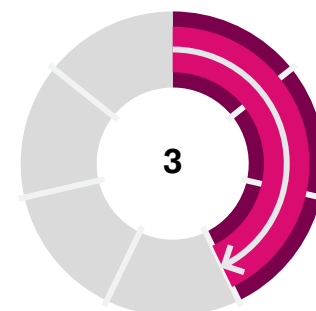
Per gli obiettivi d'investimento, i rischi, le spese e gli oneri nonché per informazioni più complete sul prodotto si rimanda al prospetto (o al documento d'offerta pertinente), che deve essere letto attentamente prima dell'investimento.

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



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.

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.

Approccio ESG

Questo fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088). Applica la Politica d'investimento sostenibile di CSAM (www.credit-suisse.com/esg) comprese le esclusioni basate su norme, valori e condotta aziendale. Sulla base di ricerche sui fattori ESG e/o sulla classificazione dei fondi, per la costruzione del portafoglio vengono presi in considerazione i fattori ESG a seconda della classe di attività sottostante. Per ulteriori informazioni sui criteri d'investimento ESG e sugli aspetti del fondo connessi alla sostenibilità, rimandiamo alla documentazione legale e regolamentare del fondo (ad esempio al prospetto) e al sito www.credit-suisse.com/esg. Oltre agli aspetti legati alla sostenibilità, la decisione di investire nel fondo deve tenere in considerazione tutti gli obiettivi e le caratteristiche del fondo, come descritto nel prospetto, o nelle informazioni che devono essere divulgate agli investitori in conformità alle normative applicabili.

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

Caratteristiche ESG

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

Principali indicatori di sostenibilità

Secondo la metodologia MSCI ESG

	Portafoglio
Rating ESG	AA
Punteggio di qualità ESG	7.96
Punteggio ambientale	6.37
Punteggio criteri sociali	5.24
Punteggio di governance	5.94
Copertura per rating/punteggio	93.41%
Intensità di carbonio media ponderata (tonnellate di CO2e/ricavi in mio. USD)	72.88
Copertura per Intensità di carbonio	80.95%

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

Principali 10 posizioni - Caratteristiche ESG

Al 31.01.2023

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

Nome strumento	% in portafoglio	Settore GICS	Tipo di investimento	Criteri ESG	Risultato	Controversy	Intensità di carbonio (tCO2e / ricavi in mio. USD)
NESTLE SA	3.46%	Beni di consumo non ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	52.10
ROCHE HOLDING PAR AG	2.35%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	A	Arancio	5.90
NOVARTIS AG	1.95%	Sanità	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	12.50
MICROSOFT CORP	1.46%	Tecnologia informazione	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	29.00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.04%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AAA	Giallo	0.60
ABB LTD	1.01%	Industriali	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Giallo	14.00
UBS GROUP AG	0.89%	Finanziari	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Arancio	3.90
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	0.87%	Beni di consumo ciclici	Azioni	Rating ESG MSCI	AA	Verde	3.20
BAWAG PSK	0.80%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	1.50
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG	0.71%	Finanziari	Obbligazioni	Segnale ESG per il reddito fisso	Positivo	Verde	0.80

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

Scomposizione delle attività per segnale ESG per il reddito fisso proprietario

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

	in %	Portafoglio
Positivo	15.54	<div></div>
Neutro	23.71	<div></div>
Negativo	0.82	<div></div>
Senza Rating	0.79	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti a reddito fisso rappresenta l'40.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sul segnale ESG per il reddito fisso, consultare il glossario.

Scomposizione patrimonio per rating ESG

In % dell'esposizione economica totale del fondo da investimenti in azioni. Fonte: rating ESG MSCI

	in %	Portafoglio
AAA	9.69	<div></div>
AA	21.21	<div></div>
A	12.17	<div></div>
BBB	4.38	<div></div>
BB	0.98	<div></div>
B	0.21	<div></div>
CCC	0.07	<div></div>
Non valutabile	-	
Dati non disponibili	0.90	<div></div>

Nota: l'esposizione agli investimenti in azioni rappresenta il 40.86% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. Per ulteriori informazioni sulla metodologia di rating ESG di MSCI e sulla differenza tra le categorie "non valutabile" e "nessuna copertura di dati", fare riferimento al glossario.

Scomposizione patrimonio per ESG Controversy

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

	in %	Portafoglio
Verde	36.15	<div></div>
Giallo	21.05	<div></div>
Arancio	21.71	<div></div>
Rosso	0.06	<div></div>
Dati non disponibili	3.72	<div></div>

Nota: l'esposizione alle società partecipate rappresenta il 82.70% del peso del portafoglio per questa classe di azioni. MSCI fornisce solo dati sulle controversie ESG per emittenti societari. Tutti gli altri strumenti (p. es. Titoli di Stato) sono esclusi da questa ripartizione. Per ulteriori informazioni sulla metodologia delle bandiere ESG Controversy di MSCI, fare riferimento al glossario.

Contributo all'intensità delle emissioni di carbonio per settore GICS

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

	Portafoglio	Portafoglio
Altri	15.61	<div></div>
Materiali	14.47	<div></div>
Utilities	10.97	<div></div>
Energia	9.93	<div></div>
Industriali	8.45	<div></div>
Total	59.43	

Nota: la copertura dei dati ponderati per i titoli è del 80.96% per il portafoglio. Il totale mostrato in questa sezione potrebbe essere inferiore a quello della sezione 'ESG Overview', poiché in questa ripartizione i valori non sono normalizzati e utilizzano i pesi effettivi. Per ulteriori informazioni sull'intensità delle emissioni di carbonio, consultare il glossario.

Glossario

Accumulazione	Indica un regolare reinvestimento dei dividendi percepiti nel portafoglio stesso
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.
Intensità emissioni di CO2	La media ponderata dell'intensità delle emissioni, fornita da MSCI ESG, è data dalla divisione delle emissioni di Scope 1 e 2 in tonnellate di CO2-equivalente per le vendite in milioni di dollari. Le intensità sono ripartite per settore. Settore GICS e sono ponderate per titolo.
Attento all'ESG	Questo prodotto effettua investimenti che valutano e integrano esplicitamente nel processo d'investimento le caratteristiche di sostenibilità delle aziende.
Benchmark ESG	La spunta della casella «benchmark ESG» indica che la sezione ESG di questo documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice ESG. Se la casella non è spuntata significa che la sezione ESG del presente documento confronta le performance ESG del portafoglio con un indice non ESG. L'investitore deve leggere la documentazione legale del fondo per comprendere come viene utilizzato il benchmark. In ogni caso, una casella «benchmark ESG» spuntata non implica che il benchmark ESG sia utilizzato ai fini del raggiungimento della strategia ESG del fondo.
ESG Controversy	La segnalazione delle controversie ESG (ESG Controversy Flag) è uno strumento concepito per fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono società quotate in borsa ed emittenti del reddito fisso. Un caso di controversia è generalmente un evento isolato come una fuoriuscita di petrolio nell'ambiente, un incidente o accuse relative ad esempio a questioni di sicurezza in uno stabilimento di produzione. I livelli possono essere diversi e il codice cromatico che si adotta è rosso, arancione, giallo o verde. Il rosso indica che un'azienda è coinvolta in una o più controversie molto gravi. L'arancione indica che un'azienda è stata recentemente coinvolta in una o più gravi controversie strutturali tuttora in corso. Il giallo indica che l'azienda è coinvolta in controversie di livello da grave a moderato. Il verde indica che l'azienda non è coinvolta in alcuna controversia importante. Per ulteriori informazioni sulla metodologia, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Punteggio della qualità ESG	Il punteggio della qualità ESG, che si basa sui punteggi MSCI ESG dei sottostanti, viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (molto buono). Non corrisponde direttamente ai punteggi dei pilastri Environment (ambiente), Social (sociale) e Governance sottostanti. I punteggi dei pilastri sono ricavati su base assoluta, mentre il punteggio della qualità ESG del portafoglio viene rettificato da MSCI ESG per riflettere il livello di esposizione al rischio ESG specifico di settore. Secondo la metodologia MSCI, vengono effettuati ulteriori adeguamenti in base alle tendenze ESG positive (al rialzo) e negative (al ribasso) (o al momentum del rating ESG), nonché all'esposizione del portafoglio ai ritardatari ESG. Poiché i punteggi dei pilastri sono assoluti e il punteggio della qualità ESG del portafoglio è relativo, il secondo non può essere calcolato come media dei valori dei primi. Il tasso di copertura è ponderato per titolo.
Classificazione del prodotto ESG	Gli investimenti in fondi vengono verificati nell'ambito di un processo di due diligence e classificati nei seguenti gruppi: Tradizionali – nessuna copertura ESG, esclusioni ESG, integrazione ESG, focus ESG e impatto attivo ESG. Questo prodotto mira a investire una quota significativa del patrimonio in fondi strategici conformi al Sustainable Investment Framework di CSAM.
Rating ESG dell'emittente	I rating ESG societari e governativi, che vengono forniti da MSCI ESG, vengono misurati su una scala da AAA (rating più alto) a CCC (rating più basso). I rating ESG societari si basano sull'esposizione dell'emittente a rischi ESG specifici del settore e sulla sua capacità di mitigare tali rischi rispetto ai concorrenti. I rating ESG societari sono calcolati in termini relativi rispetto al settore, mentre i rating individuali E, S e G sono espressi in termini assoluti. Pertanto, il rating ESG non può essere considerato come una media dei singoli rating E, S e G. I rating ESG governativi identificano l'esposizione a fattori di rischio ESG di un Paese nonché la relativa gestione e spiegano in che modo tali fattori potrebbero influire sulla sostenibilità a lungo termine dell'economia nazionale. Vengono ricavati dai punteggi da 0 a 10 relativi ai fattori sottostanti dei pilastri E, S e G. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
GICS	Standard di classificazione settoriale globale
ITD	Dal lancio
Metodologia MSCI ESG	Per maggiori informazioni in merito alla metodologia applicata per valutare le caratteristiche ESG degli investimenti si rimanda a www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
Non valutabile / Nessuna copertura di dati	Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività per l'analisi ESG ma non sono disponibili i dati sull'esposizione economica a causa di una mancanza di informazioni da parte del fornitore di dati, l'investimento rientra nella categoria "Nessuna copertura di dati". Quando MSCI prende in considerazione un tipo di attività fuori dall'ambito di applicazione dell'analisi ESG (p. es. liquidità, valuta), l'esposizione economica rientra nella categoria "Non valutabile". Per ulteriori informazioni sui tipi di attività escluse, consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un periodo massimo di 12 mesi dal dicembre 31, 2020, i dati relativi alle spese correnti si basano su costi stimati. Dal mese di Dicembre 2021, tale dato si basa sulle spese dell'anno precedente per l'anno conclusosi a Dicembre 2021. Sono esclusi commissioni di performance e costi di transazione del portafoglio, eccetto nel caso di commissioni di entrata / uscita sostenute dal fondo al momento dell'acquisto o della cessione di quote / unità in un altro organismo d'investimento collettivo
Rating ESG del portafoglio	Potrebbero verificarsi discrepanze tra il rating ESG a livello di portafoglio calcolato da CSAM applicando la metodologia MSCI (riportata nel presente fact sheet) e i rating ESG presentati da altri fornitori (p. es. rating di fondi ESG MSCI). Tali potenziali deviazioni possono avere due cause principali: (1) CSAM utilizza dati aggiornati sulle posizioni di fine mese come base per il calcolo, e (2) CSAM utilizza i dati dei titoli sottostanti (p. es. esposizioni a fondi target o a obbligazioni convertibili), applicando pertanto un approccio look-through ove possibile. Il tasso di copertura è ponderato per titolo. Per ulteriori informazioni sulla metodologia MSCI, si invita a consultare il sito www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Segnale ESG proprietario per il reddito fisso	Ai fini della gestione dei rischi, il responsabile degli investimenti integra i fattori ESG nell'analisi dei titoli per sviluppare una serie proprietaria che combina i rating ESG di più fornitori di dati. Le fonti di dati esterne prese in considerazione sono: Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI e Refinitiv. Il rating può fornire un segnale ESG "positivo", "neutro" o "negativo". Qualora i fornitori esterni non rendano disponibili i dati necessari sull'emittente, il segnale ESG non può essere calcolato e tali investimenti rientrano nella categoria "senza rating". La metodologia proprietaria applicata dal gestore degli investimenti non è soggetta a garanzia di terzi.
Obiettivo d'investimento sostenibile	Se la casella "Obiettivo d'investimento sostenibile" è selezionata, significa che il prodotto attua strategie d'investimento CSAM che allocano capitale a società che offrono soluzioni alle sfide della società e che soddisfano un obiettivo d'investimento sostenibile. L'obiettivo è raggiunto mediante un processo d'investimento dedicato, focalizzato su investimenti in temi e settori le cui attività economiche affrontano sfide ESG specifiche. La mancanza della spunta nella casella indica che il prodotto non mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile.

Messaggi di avvertimento

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

Note ESG

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



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 – se il presente materiale è distribuito da: 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