

Asset Management
30 juin 2023

CS (Lux) Credit Special Situation Fund IA USD

Information sur le fonds

Obligations

21'959'347 Total des actifs nets du fonds en USD		
TNA classe de parts, USD 4'576'669	NAV classe de parts, USD 687.59	Commissions de gestion p.a. ¹ 0.75%
Rendement (net) MTD 1.19%	Rendement (net) QTD 3.98%	Rendement (net) YTD -0.92%

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Stephan Muheim
Date de lancement	06.02.2015
Date de lancement de la part	05.07.2019
Catégorie de parts	IA
Devise au lancement	USD
Traitement des revenus	Distribution
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1166640620
Indice de référence	No benchmark

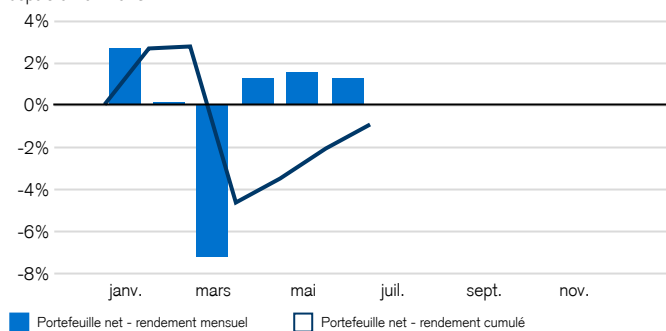
Politique d'investissement

Ce fonds suit une approche globale visant à trouver une valeur relative au sein des structures de capitaux d'entreprise. La grande souplesse contenue dans les directives de placement du fonds permet à l'équipe de direction d'identifier les opportunités de placement à forte conviction sur le marché international des titres à revenu fixe. Le fonds peut investir dans l'ensemble de la gamme de placements en valeurs à revenu fixe de marchés développés et de marchés émergents et adopte une méthodologie non corrélée à un indice de référence.

Tout investissement comporte des risques, dont celui de perdre son capital. La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

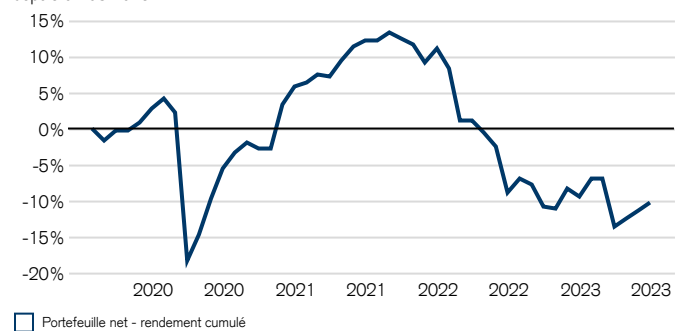
Aperçu de la performance - mensuelle et cumulée

depuis 01.01.2023



Aperçu de la performance - cumulée

depuis 01.08.2019



Aperçu de la performance - mensuelle et YTD

depuis 01.01.2023, en %

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
Portefeuille net	2.65	0.08	-7.25	1.23	1.51	1.19							-0.92

Aperçu de la performance

depuis 01.08.2019, en %

	Rendements glissants			Rendements annualisés		
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	1.19	3.98	-1.59	-1.68	n.a.	-2.72

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.08.2019, en %

	Risques annualisés, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	9.94	9.52	n.a.	14.07

¹ Si la devise d'un produit financier et/ou ses coûts sont différents de votre devise de référence, son rendement et ses coûts peuvent augmenter ou décroître en fonction de la fluctuation des devises.

Les personnes mentionnées ci-dessus mènent des activités réglementées uniquement dans la/les juridiction(s) où elles ont obtenu les licences nécessaires, le cas échéant.

Le glossaire vous fournira la définition de tous les acronymes/termes utilisés dans ce document.

Aperçu de la performance - annuelle

depuis 01.08.2019, en %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portefeuille net	2.79	2.92	5.15	-18.57	-0.92

Chiffres clés des risques

	Portefeuille	Portefeuille
Duration modifiée	3.10	Notation de crédit moyenne pondérée linéaire
Rendement à l'échéance	12.05%	Nombre de titres
Pire rendement possible	12.43%	43
WAL to worst en années	22.09	

Risques potentiels

Le profil de risque et de rendement ne reflète pas les risques auxquels le fonds pourrait être exposé à l'avenir en cas de développements sans rapport avec ce que le fonds a pu connaître dans un passé récent. Cela comprend notamment les risques suivants, rares mais susceptibles d'avoir un impact important.

- **Risque de crédit:** les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. Les investissements du Fonds comportent un risque de crédit important.
- **Risque de liquidité:** les actifs ne peuvent pas nécessairement être vendus à un coût limité dans un laps de temps suffisamment court. Les investissements du Fonds peuvent présenter une liquidité limitée. Le Fonds s'efforcera d'atténuer ce risque au moyen de différentes mesures.
- **Risque de contrepartie:** la faillite ou l'insolvabilité des contreparties du Fonds peut entraîner un défaut de paiement ou de livraison. Le Compartiment s'efforcera d'atténuer ce risque au moyen de garanties financières reçues à titre de cautionnement.
- **Risque circonstanciel:** si un événement déclencheur se produit, le capital conditionnel est converti en fonds propres ou est réduit et peut, par conséquent, perdre une part substantielle de sa valeur.
- **Risque opérationnel:** des processus inadéquats, des erreurs techniques et des événements catastrophiques peuvent être à l'origine de pertes.
- **Risques politiques et juridiques:** les placements sont exposés aux changements de normes et de lois du pays où ils sont effectués. Cela comprend les restrictions sur la convertibilité des monnaies, le prélèvement d'impôts et la réalisation de contrôles sur les transactions, les limites des droits de propriété, ainsi que d'autres risques juridiques. Les placements sur des marchés financiers moins développés peuvent exposer le fonds à un risque opérationnel, juridique et politique plus important.
- **Risques en matière de durabilité:** Les risques en matière de durabilité sont des conditions ou des événements environnementaux, sociaux ou de gouvernance qui peuvent avoir un impact négatif important sur le rendement, compte tenu du secteur, de la branche et de l'exposition de la société.

Les objectifs de placement, les risques, les frais et dépenses du produit, ainsi que des informations plus exhaustives sur celui-ci, sont fournis dans le prospectus (ou dans le document de l'offre), qui doit être lu avec attention avant tout investissement.

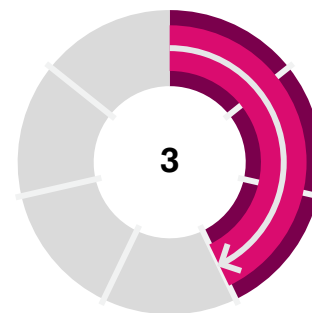
Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du montant investi.

La documentation d'offre complète comprenant toutes les informations sur les risques peut être obtenue gratuitement auprès d'un conseiller clientèle du Credit Suisse, d'un représentant ou, le cas échéant, via Fundsearch (credit-suisse.com/fundsearch).

L'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et ne concerne pas l'acquisition d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds.

Profil de risque²

PRIIP SRI



Répartition des actifs par Secteur IBOXX

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Financiers	47.06	
Service à la consommation	16.74	
Industriel	10.11	
Matériaux de base	7.62	
Télécommunications	7.24	
Pétrole et gaz	6.16	
Soins de santé	4.90	
Liquidités	0.71	
Devises	-0.54	

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

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
EUR	58.01	
USD	39.55	
CHF	2.44	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	

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

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
USD	101.03	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	
Autres	-1.03	

² Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'Indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Attention au risque de change si votre monnaie de référence est différente de la monnaie du Produit. Vous pourriez recevoir des paiements dans une monnaie différente, le rendement final que vous obtiendrez dépend donc du taux de change entre les deux monnaies. Les investisseurs doivent noter que le Produit peut être exposé à d'autres risques tels que des risques opérationnels, de contrepartie, politiques, de durabilité et juridiques qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque. Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas du marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Répartition des actifs par tranche de rating

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
BBB	4.55	
BB	56.21	
B	18.53	
CCC	5.71	
C	4.07	
Liquidités et équivalents	0.17	
Actions	0.07	
Autres	10.68	

Répartition des actifs par Tranche WAL

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
< 1 ans	16.10	
1-3 ans	5.22	
3-5 ans	20.38	
5-7 ans	22.03	
7-10 ans	2.14	
>15 ans	34.12	

Répartition des actifs par pays de risque

En % de l'exposition économique totale

	en %	Portefeuille
Allemagne	20.23	
Royaume-Uni	10.81	
Afrique du Sud	7.62	
France	7.16	
États-Unis	6.42	
Espagne	5.36	
Israël	4.90	
Suisse	4.70	
Îles Vierges britanniques	4.55	
Autres	28.24	

10 plus larges positions

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'instrument ³	ISIN	Coupon par an	Date d'échéance	Pondération
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRA	XS1055787680	6.25%	10.04.2024	4.56%
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA	PTFIDBOM0009	4.25%	04.09.2031	4.55%
BARCLAYS BANK PLC	XS0214398199	4.24%	31.12.2079	4.54%
GENERAL ELECTRIC CO	US369604BQ57	8.88%	31.12.2079	4.33%
SASOL FINANCING USA LLC	US80386WAB19	6.50%	27.09.2028	4.23%
CARNIVAL PLC	XS2066744231	1.00%	28.10.2029	3.84%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	US71647NAN93	6.85%	05.06.2115	3.75%
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV	US89686QAB23	8.50%	15.08.2027	3.69%
SOFTBANK GROUP CORP	XS1642682410	6.00%	31.12.2079	3.57%
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19VZ9	4.63%	31.12.2079	3.52%

10 plus larges émetteurs

En % de l'exposition économique totale

Nom de l'émetteur ³	Pondération
NORDDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE AG - (LT) GTD	4.56
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA	4.55
BARCLAYS BANK PLC	4.54
GENERAL ELECTRIC CO	4.33
SASOL FINANCING USA LLC	4.23
CARNIVAL PLC	3.84
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	3.75
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV	3.69
ALTICE FRANCE SA (FRANCE)	3.67
SOFTBANK GROUP CORP	3.57

Statistiques du fonds - ex post

	3 années
Drawdown maximal, en %	Portefeuille -23.81

³ Les entités et/ou instruments mentionnés sur cette page ne le sont qu'à titre d'exemple, à ne pas interpréter comme une invitation à acheter ou à vendre tout intérêt ou investissement, ou comme une sollicitation en ce sens.

La performance passée ne prédit pas les résultats futurs. Ni la performance simulée ni la performance historique ne sont un indicateur fiable de résultats actuels ou futurs.

Analyse de la performance

Le rendement courant à l'échéance du fonds est de 12,2% avec une durée modifiée de 3,1 ans et une durée de l'écart de 6,8 ans. Le fonds a sous-performé le haut rendement américain, mais a surperformé le haut rendement en euros, les obligations IG en dollars américains et en euros et les entreprises des ME en dollars américains. Au niveau sectoriel, les banques et les voyages et loisirs ont été les meilleurs contributeurs, avec +88 pb et 74 pb respectivement, alors que le commerce de détail a été lanterne rouge, avec -70 pb. Au sein des catégories de notation, les obligations notées BB et B ont considérablement surperformé celles notées CCC.

Revue du marché

Les risques liés à la récession et au secteur bancaire s'estompant progressivement, les marchés financiers mondiaux ont terminé le premier semestre 2023 sur une note très bonne pour les actifs à risque, tandis que les marchés obligataires refuges de qualité supérieure ont de nouveau perdu une grande partie de leurs gains du premier trimestre au cours du deuxième trimestre, en raison d'une réévaluation significative des risques d'inflation et des attentes en matière de politique monétaire pour les mois et les trimestres à venir. En fait, alors que les marchés des taux se sont fortement redressés en mars sur fond de mini-crise des banques régionales américaines, ils ont à nouveau perdu une grande partie de ces gains en mai et en juin et ont donc terminé le trimestre à la baisse. De manière quelque peu surprenante, le momentum négatif des taux ne s'est toutefois pas propagé aux marchés du risque. Les marchés du crédit ont généralement surperformé les obligations d'État et, au sein des marchés du crédit, les segments à haut risque ont très bien surperformé les segments à faible risque. En dépit d'un environnement fondamental de plus en plus difficile, les obligations mondiales à haut rendement ont dégagé des rendements excédentaires élevés et constants pendant quatre trimestres consécutifs.

Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund IA USD
Code Bloomberg	CSFBDIA LX
ISIN	LU1166640620
No de valeur	26580275
Indice de référence	No benchmark

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
SFDR Classification	L'article 6
Fin d'exercice	31. octobre
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants ⁴	1.02%
Préavis de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 5
Préavis pour le rachat	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 5
Fréquence de distribution	Trimestrielle
Dernière distribution	06.06.2023
Distribution	15.00
Monnaie de distribution	USD
Heure limite de réception	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

⁴ Si la devise d'un produit financier et/ou ses coûts sont différents de votre devise de référence, son rendement et ses coûts peuvent augmenter ou décroître en fonction de la fluctuation des devises.

Glossaire

ITD	Du lancement à ce jour (Inception-to-date)
Drawdown maximal	Représente le pire résultat possible (en pourcentage) survenu au cours de la période analysée.
MTD	Depuis le début du mois (Month-to-date)
NAV	Net Asset Value
Frais courants	Les frais courants sont calculés selon la méthode décrite dans la directive Committee of European Securities Regulators/10-674. Le montant des charges en cours est basé sur les dépenses estimées, pour un maximum de 12 mois à compter de la fin de l'exercice financier du fonds et depuis sa création. Après cela, les charges en cours correspondent au TER du dernier rapport annuel. Les commissions de performance et les coûts de transaction de portefeuille sont exclus, sauf dans le cas d'une charge d'entrée/de sortie payée par le fonds lors de l'achat ou de la vente des parts/unités dans un autre organisme de placement collectif.
QTD	Depuis le début du trimestre (Quarter-to-date)
TNA	Total Net Assets
WAL	Durée moyenne pondérée (Weighted Average Life): Durée moyenne durant laquelle chaque unité de capital dû devrait rester impayée.
YTD	Depuis le début de l'année (Year-to-date)

Messages d'avertissement

Répartition des actifs	L'allocation indicative peut changer au fil du temps. Toutes les positions sont indiquées exclusivement à des fins d'information et ne constituent pas des recommandations de placement du Credit Suisse. Veuillez noter que ceci ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un intérêt ou d'un placement quel qu'il soit.
Swinging Single Pricing	Pour plus de détails, merci de vous référer au chapitre correspondant "Net Asset Value" du prospectus du fonds.
Date de début de la performance	Le calcul et la présentation de la performance commencent le premier mois complet d'une stratégie investie. Cela peut entraîner une différence dans les dates de lancement et de début de performance.
PRIIP SRI	L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés.
Rendement à l'échéance/Pire rendement possible	Le rendement à l'échéance/pire rendement possible présenté est calculé au 30.06.2023 et ne tient pas compte des coûts, des évolutions du portefeuille, des fluctuations du marché et des défauts potentiels. Le rendement à l'échéance est fourni à titre indicatif uniquement et est susceptible d'évoluer.



Vous souhaitez en savoir plus?

Rendez-vous sur: <https://credit-suisse.com/fundsearch>

Informations importantes

Source: Credit Suisse, sauf mention contraire

Ce support est un document marketing de Credit Suisse SA et/ou de ses filiales (ci-après dénommé «CS»).

Il ne constitue nullement ou ne fait partie d'aucune offre ou invitation à émettre ou vendre, ni une sollicitation d'offre de souscription ou d'achat de valeurs ou d'autres instruments financiers, ou à effectuer toute autre opération financière, ni ne constitue une incitation de souscription à un produit, une offre ou un placement. Ce document commercial n'est pas un document contractuellement contraignant ni un document d'information requis par une disposition législative quelconque. Aucun élément de ce support ne saurait constituer une recherche ou un conseil en investissement et ne peut en aucun cas y être assimilé. Il n'est pas adapté à votre situation personnelle ni ne constitue une recommandation personnalisée et ne suffit pas pour prendre une décision de placement. Les informations et les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles du Credit Suisse au moment de la rédaction et sont sujettes à modification à tout moment sans préavis. Elles proviennent de sources considérées comme fiables. Le CS ne fournit aucune garantie quant au contenu et à l'exhaustivité de ces informations et, dans la mesure où la loi le permet, il décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Les informations fournies dans le présent document sont réservées au seul usage de son destinataire. Les informations figurant dans ce support peuvent être modifiées sans préavis après la date d'émission de celui-ci sans que CS soit tenu de les actualiser. Ce support peut contenir des informations sous licence et/ou protégées par les droits de propriété intellectuelle des concédants de licence et des détenteurs du droit à la propriété. Rien dans ce support ne saurait être interprété comme imposant une responsabilité aux concédants de licence ou aux détenteurs du droit à la propriété. La copie non autorisée des informations des concédants de licence ou des détenteurs du droit à la propriété est formellement interdite. La documentation complète présentant l'offre, le prospectus ou la notice d'offre, le document d'information clé pour l'investisseur («DICI»), le document d'information clé («DIC»), les règles du fonds ainsi que les rapports annuels et bisannuels («Documentation complète présentant l'offre»), si ceux-ci existent, peuvent être obtenus gratuitement dans une des langues listées ci-dessous auprès de l'entité juridique indiquée ci-dessous et, dès lors qu'ils sont disponibles, via FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch). Les informations concernant vos distributeurs, représentants locaux, l'agent d'information, l'agent payeur, si ceux-ci existent, et vos contacts locaux relativement au(x) produit(s) d'investissement figurent ci-dessous. Les seules conditions juridiquement contraignantes applicables aux produits de placement indiqués dans ce document, notamment en ce qui concerne les risques, les objectifs, les frais et les dépenses, sont celles qui figurent dans le prospectus, le memorandum de placement, les documents de souscription, le contrat de fonds et/ou tout autre document régissant le fonds. Vous trouverez la description complète des caractéristiques des produits nommés dans ce document ainsi que la description complète des opportunités, risques et coûts associés à ces produits dans les prospectus correspondants des titres sous-jacents, prospectus de vente ou bien autres documentations produits détaillées que nous mettons volontiers à votre disposition à tout moment, sur simple demande. L'investissement présenté dans ce document commercial concerne l'acquisition d'unités ou de parts d'un fonds et non pas d'actifs sous-jacents. Les actifs sous-jacents sont la seule propriété du fonds. Ce document ne peut en aucun cas être transféré ou distribué à une autre personne ni ne peut être reproduit. Tout transfert, distribution ou reproduction est interdit et peut entraîner une violation de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières, US Securities Act, telle que modifiée et actuellement en vigueur (loi ci-après dénommée «Securities Act»). Les valeurs concernées dans la présente n'ont pas été ni ne seront enregistrées conformément au Securities Act, ni aux lois en matière de valeurs mobilières en vigueur dans tout autre Etat des Etats-Unis et, sous réserve de certaines exceptions, les valeurs ne peuvent pas être offertes, données en garantie, vendues ou transférées sur le territoire des Etats-Unis ou vers les Etats-Unis, ni au bénéfice ou pour le compte de personnes US.

De plus, il peut y avoir des conflits d'intérêts concernant l'investissement. Dans le cadre de la prestation de services, Credit Suisse AG et/ou ses filiales peuvent le cas échéant payer à des tiers ou recevoir de la part de tiers, sous forme de frais ou autre, une rémunération unique ou récurrente (par exemple commissions de souscription, commissions de placement ou de suivi). Avant de prendre toute décision de placement, les investisseurs potentiels doivent évaluer indépendamment et avec soin (avec leurs conseillers fiscaux, juridiques et financiers) les risques spécifiques décrits dans les supports accessibles, les conséquences légales, réglementaires, fiscales et comptables ainsi que l'impact sur le crédit. Le gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs ou la société de gestion (des OPCVM), selon ce qui est applicable, peut décider de résilier les accords locaux concernant la commercialisation des parts/unités d'un fonds, y compris mettre un terme aux enregistrements ou aux notifications avec l'autorité de surveillance locale. Une énumération des droits des investisseurs concernant les investissements dans des fonds d'investissement domiciliés dans l'Espace économique européen, gérés ou sponsorisés par Credit Suisse Asset Management, peut être obtenu en français et en anglais via www.credit-suisse.com/am/regulatory-information. La législation locale relative aux droits des investisseurs peut s'appliquer.

Suisse

Représentant pour Lux fonds et Société de gestion pour les fonds Suisses: Credit Suisse Funds AG¹, Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zurich

Agent payeur (pour les fonds Luxembourgeois), Dépositaire (pour les fonds Suisses) et Distributeur – si ce document est distribué par: Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Superviseur (Autorité d'enregistrement): Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers («FINMA»)

Distributeur – si ce document est distribué par: Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Distributeur – si ce document est distribué par: Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd., Kalandergasse 4, CH-8045 Zurich

¹Entité légale auprès de laquelle la documentation complète de l'offre, le document d'information clé pour l'investisseur («DICI»), les documents constitutifs et les rapports annuels et semestriels, le cas échéant, peuvent être obtenus gratuitement.

Versions disponibles en: anglais, allemand, français ou italien

Copyright © 2023 CREDIT SUISSE. Tous droits réservés.