

Questa è una comunicazione di marketing.
Si invita a fare riferimento al prospetto/documento informativo del fondo e al KIID/KID (a seconda dei casi) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale.
Essendo solo a scopo informativo, questo documento non va utilizzato come base per una decisione d'investimento.

Asset Management
30 Giugno 2023

CS (Lux) Credit Special Situation Fund IA USD

Informazioni di prodotto

Obbligazioni

21'959'347

Patrimonio netto totale del fondo in USD

Classe di azioni PNT, USD 4'576'669	Quota (NAV), USD 687.59	Commissioni di gestione p.a. ¹ 0.75%
MTD (netti) rendimenti 1.19%	QTD (netti) rendimenti 3.98%	YTD (netti) rendimenti -0.92%

Dettagli sul fondo

Gestore degli investimenti	Stephan Muheim
Data di lancio	06.02.2015
Data di lancio di classe di quote	05.07.2019
Classe di quote	IA
Valuta di emissione	USD
Politica di distribuzioni	Distribuzione
Domicilio del fondo	Lussemburgo
ISIN	LU1166640620
Benchmark	No benchmark

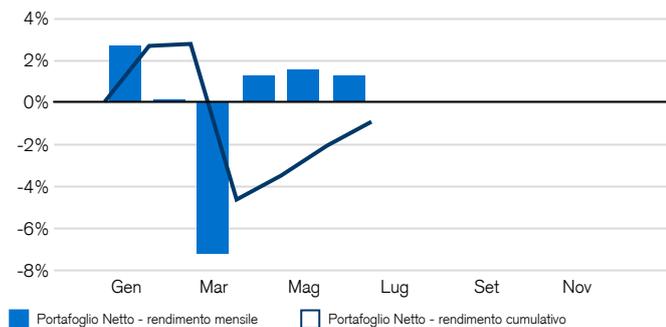
Politica d'investimento

Il fondo adotta un approccio olistico per individuare opportunità di valore relativo in tutto lo spettro delle strutture di capitale. Le direttive d'investimento del fondo offrono al team di gestione del fondo la flessibilità necessaria a individuare sul mercato globale del reddito fisso opportunità d'investimento di cui il team è molto convinto e che presentano un'elevata opzionalità. Il fondo può investire nell'intera gamma di investimenti a reddito fisso, sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti e adotta una metodologia non orientata ai mercati emergenti.

Gli investimenti comportano rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. 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 01.08.2019



Andamento della Performance - mensile e da inizio anno

dal 01.01.2023, in %

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Da inizio anno
Portafoglio Netto	2.65	0.08	-7.25	1.23	1.51	1.19							-0.92

Andamento della Performance

dal 01.08.2019, in %

	Rendimenti rolling		Rendimenti annualizzati			
	1 mesi	3 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Portafoglio Netto	1.19	3.98	-1.59	-1.68	n.a.	-2.72

Panoramica dei rischi - ex post

dal 01.08.2019, in %

	Volatilità annualizzata, in %			
	1 anno	3 anni	5 anni	Dal lancio
Volatilità portafoglio	9.94	9.52	n.a.	14.07

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. Le persone sopra indicate svolgono esclusivamente attività regolamentate nella/e giurisdizione/i in cui sono titolari di adeguata licenza, ove applicabile. Per la definizione di tutti gli acronimi/termini usati nel documento potete fare riferimento al glossario.

Andamento della Performance – annuale e cumulata dal lancio

dal 01.08.2019, in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Portafoglio Netto	2.79	2.92	5.15	-18.57	-0.92

Dati chiave sul rischio

	Portafoglio	Portafoglio
Duration modificata	3.10	Rating medio ponderato lineare
Rendimento alla scadenza	12.05%	Numero di titoli
Peggior rendimento possibile	12.43%	43
WAL to worst in anni	22.09	

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

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

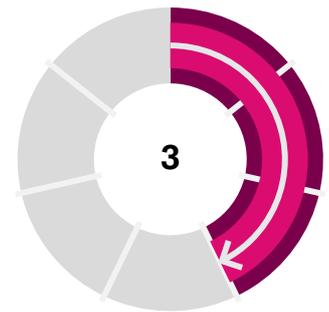
Gli investitori possono perdere una parte o la totalità del loro importo investito.

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 rischio²

PRIIP SRI



Scomposizione patrimonio per Settore IBOXX

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Finanziari	47.06	
Servizi di consumo	16.74	
Industriali	10.11	
Materiali di base	7.62	
Telecomunicazioni	7.24	
Petrolio e gas	6.16	
Sanità	4.90	
Liquidità	0.71	
FX	-0.54	

Scomposizione patrimonio per divisa (prima della copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
EUR	58.01	
USD	39.55	
CHF	2.44	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	

Scomposizione patrimonio per divisa (dopo la copertura)

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
USD	101.03	
GBP	0.00	
ZAR	0.00	
Altri	-1.03	

Scomposizione patrimonio per rating

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
BBB	4.55	
BB	56.21	
B	18.53	
CCC	5.71	
C	4.07	
Liquidità	0.17	
Azioni	0.07	
Altri	10.68	

Scomposizione patrimonio per Segmento WAL

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
<1 anno	16.10	
1-3 anni	5.22	
3-5 anni	20.38	
5-7 anni	22.03	
7-10 anni	2.14	
>15 anni	34.12	

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

Scomposizione patrimonio per paese

In % dell'esposizione economica totale

	in %	Portafoglio
Germania	20.23	
Regno Unito	10.81	
Sudafrica	7.62	
Francia	7.16	
Stati Uniti	6.42	
Spagna	5.36	
Israele	4.90	
Svizzera	4.70	
Isole Vergini, Britanniche	4.55	
Altri	28.24	

10 migliori posizioni

In % dell'esposizione economica totale

Nome strumento ³	ISIN	Cedola p.a.	data di scadenza	% in portafoglio
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 migliori emittenti

In % dell'esposizione economica totale

Nome emittente ³	% in portafoglio
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

Statistiche del fondo - ex post

	3 anni
	Portafoglio
Massimo drawdown, in %	-23.81

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

Analisi della performance

Il rendimento a scadenza attuale del fondo è pari al 12,2%, con una duration modificata di 3,1 e una duration dello spread di 6,8. Il fondo ha sottoperformato l'high yield statunitense, ma ha sovraperformato l'HY in euro, l'IG in dollari USA ed euro e i titoli societari dei ME in dollari USA. A livello settoriale, banche e viaggi e tempo libero hanno offerto il contributo positivo maggiore con rispettivamente +88 e 74 pb, mentre il retail il contributo negativo peggiore con -70 pb. Nelle fasce di rating, i titoli BB e B hanno significativamente sovraperformato quelli con rating CCC.

Analisi di mercato

Con il graduale affievolimento dei rischi di recessione e di quelli legati al settore bancario, i mercati finanziari globali hanno chiuso il primo semestre 2023 su una nota molto solida per gli attivi di rischio, mentre i mercati delle obbligazioni rifugio di elevata qualità hanno restituito nuovamente buona parte dei guadagni del T1 nel corso del T2 dopo rivalutazioni significative dei rischi d'inflazione e delle aspettative di politica monetaria per i mesi e i trimestri a venire. In effetti, se i mercati dei tassi hanno messo a segno un forte rally a marzo sulla scia della minicrisi che ha investito alcune banche regionali statunitensi, questi hanno poi restituito buona parte di tali guadagni a maggio e giugno e chiuso quindi il trimestre più in basso. Un po' sorprendentemente, la dinamica negativa nei tassi non si è tuttavia diffusa nei mercati del rischio. I mercati del credito hanno in generale sovraperformato i titoli di Stato e, nei mercati del credito, il segmento a rischio più elevato ha discretamente sovraperformato quello a rischio più basso. Nonostante un contesto fondamentale sempre più complesso, l'HY globale ha fornito forti extra-rendimenti regolari per quattro trimestri consecutivi.

³ Le singole entità e/o gli strumenti menzionati in questa pagina hanno finalità esclusivamente illustrative; la menzione non costituisce una sollecitazione o un'offerta di acquisto o vendita di alcun interesse o investimento.

Informazioni sul codice identificativo

Nome strumento	Credit Suisse (Lux) Credit Special Situation Fund IA USD
Codice Bloomberg	CSFBDIA LX
ISIN	LU1166640620
Numero di valore	26580275
Benchmark	No benchmark

Caratteristiche

Gestore degli investimenti	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	si
Classificazione SFDR	Articolo 6
Fine dell'esercizio	31. Ottobre
prestito di valori mobiliari	si
Spese Correnti ⁴	1.02%
Preavviso sottoscrizione	Giornalieri
Periodo di sottoscrizione	T + 5
Periodo di preavviso rimborso	Giornalieri
Periodo di conteggio di rimborso	T + 5
Frequenza di distribuzione	Trimestrale
Ultima distribuzione	06.06.2023
Distribuzione	15.00
Moneta di distribuzione	USD
Orario di cut-off per le accettazioni	15:00 CET
Swinging single pricing (SSP ⁴)	partial swing NAV

⁴ Se la valuta di un prodotto finanziario e/o i suoi costi sono diversi dalla vostra valuta di riferimento, il rendimento e il costo possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie.

Glossario

ITD	Dal lancio (Inception-to-date)
Massimo drawdown	Rappresenta il peggior risultato possibile (in termini percentuali) verificatosi durante il periodo analizzato.
MTD	Da inizio mese (Month-to-date)
NAV	Net Asset Value (valore netto d'inventario)
Spese correnti	Il calcolo delle spese correnti si basa sulla Direttiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Per un massimo di 12 mesi dopo la fine dell'anno fiscale del fondo e dal lancio, la cifra degli oneri correnti si basa sulle spese stimate. Successivamente, gli oneri correnti corrispondono al TER dell'ultimo rapporto annuale. Sono escluse le commissioni di performance e le spese di transazione del portafoglio, tranne nel caso di un onere di entrata/uscita pagato dal fondo al momento dell'acquisto o della vendita di azioni/unità in un altro organismo di investimento collettivo.
QTD	Da inizio trimestre (Quarter-to-date)
PNT	Patrimonio Netto Totale
WAL	Vita media ponderata(Weighted Average Life): Periodo di tempo medio in cui si prevede che ciascuna unità di capitale non pagata rimanga in essere.
YTD	Da inizio anno (Year-to-date)

Messaggi di avvertimento

Scomposizione patrimonio	L'allocazione indicativa può cambiare nel corso del tempo. Tutte le partecipazioni sono indicate esclusivamente a scopo informativo e non costituiscono raccomandazioni d'investimento di Credit Suisse. Si prega di notare che ciò non costituisce un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere interessi o investimenti.
Swinging Single Pricing	Per ulteriori dettagli, si faccia riferimento alla pertinente sezione "Net Asset Value (valore netto d'inventario)" del prospetto del fondo
Data di inizio delle prestazioni	Il calcolo e la presentazione della performance iniziano con il primo mese intero di una strategia investita. Ciò può comportare una differenza nelle date di inizio del lancio e delle prestazioni.
PRIIP SRI	L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti sul mercato.
Rendimento alla scadenza/Peggior rendimento possibile	Il rendimento alla scadenza/peggior rendimento possibile è calcolato in data 30.06.2023 e non tiene conto di costi, cambiamenti in portafoglio, instabilità dei mercati e potenziali default. Il rendimento alla scadenza ha mero valore indicativo e può subire modifiche.



Desiderate saperne di più?

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

Importanti informazioni

Fonte: Credit Suisse, se non altrimenti specificato

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

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

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

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

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

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

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

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

Nulla in questo materiale deve essere interpretato in modo da imporre qualsiasi responsabilità ai 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.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.

Svizzera

Rappresentante per fondi Lux e Società di gestione (direzione del fondo) per i fondi svizzeri: Credit Suisse Funds AG*, Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zürich

Agente pagatore (per i fondi Lux), Banca depositaria (per i fondi svizzeri) e Distributore – se il presente materiale è distribuito da: Credit Suisse (Schweiz) AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Organo supervisore (entità di registrazione): Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)

Distributore – se il presente materiale è distribuito da: Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Distributore – se il presente materiale è distribuito da: Credit Suisse Asset Management (Switzerland) Ltd., Kalandergrasse 4, CH-8045 Zurich

* 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