

CS (Lux) Financial Bond Fund QAH USD



Información sobre el fondo

Renta fija

357'344'356

Valor total neto del fondo en EUR

Activo neto total clase de acciones, USD 8'857'888	Valor liquidativo clase de acciones, USD 861.52	Gastos de gestión ¹ 1.00%
Rendimiento MTD (neto) -0.74%	Rendimiento QTD (neto) 2.01%	Rendimiento YTD (neto) 0.89%

Detalles del fondo

Gestor de inversiones	Harald Kloos
Fecha de lanzamiento del fondo	05.01.2015
Fecha de lanzamiento de la clase de acciones	18.10.2019
Clase de acciones	QAH
Moneda de la clase de acciones	USD
Política de distribución	Con distribución
Domicilio del fondo	Luxemburgo
ISIN	LU2001707509
Referencia	No benchmark

Política de inversión

El objetivo del fondo es generar tanto un crecimiento de ingresos como de capital al tiempo que busca preservar el capital a través de una diversificación adecuada. Para lograr este objetivo, el fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en valores de capital contingente y en otros instrumentos financieros subordinados híbridos emitidos por instituciones financieras. Estos valores tienen una calificación crediticia mayoritariamente inferior a grado de inversión. El foco principal se centra en bancos y compañías de seguros con una sólida capitalización bursátil, donde se espera que el riesgo adicional de este segmento de crédito inferior sea compensado con una mayor rentabilidad. Con el fin de gestionar el riesgo y la liquidez, el fondo mantiene la flexibilidad para invertir a través de estructuras de capital (p. ej., añadiendo bonos senior) y puede hacer uso de instrumentos financieros derivados para cubrir las posiciones existentes.

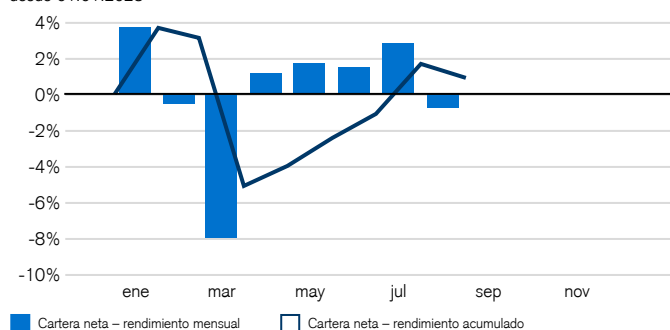
Riesgos

Los «CoCo» representan una atractiva inversión siempre y cuando se evalúen adecuadamente los riesgos asociados. Sin embargo, los inversores deben estar dispuestos y estar en condiciones de aceptar pérdidas importantes (para conocer todos los detalles, véase la sección «Riesgos asociados a los «CoCo»»).

Las inversiones implican riesgos, incluido el riesgo de pérdida de capital. El rendimiento pasado no predice beneficios futuros. Ni la rentabilidad simulada ni la histórica son indicadores fiables de la rentabilidad actual o futura.

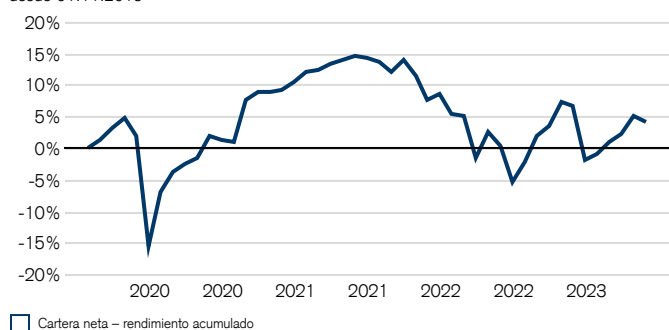
Resumen de rendimiento – mensual y acumulado

desde 01.01.2023



Resumen de rendimiento – acumulado

desde 01.11.2019



Resumen de rendimiento – mensual y año en curso

desde 01.01.2023, en %

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año en curso
Cartera neta	3.72	-0.55	-8.04	1.16	1.66	1.39	2.78	-0.74					0.89

¹ Si la moneda de un producto financiero y/o sus costes son diferentes a las de su moneda de referencia, la rentabilidad y el coste pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias.

Las personas arriba mencionadas sólo llevan a cabo actividades reguladas en la(s) jurisdicción/jurisdicciones en las que están autorizadas a ello, según proceda.

ESG es la abreviatura de Environmental, Social and Governance (medio ambiente, asuntos sociales y gobernanza).

Puede consultar la definición de todos los acrónimos/términos que se utilizan en este documento en el Glosario. Encontrará información adicional importante al final del documento.

Resumen de rendimiento

desde 01.11.2019, en %

	Rentabilidad por periodo			Rentabilidad anualizada		
	1 meses	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el lanzamiento
Cartera neta	-0.74	3.43	3.88	0.77	sin datos	1.09

Resumen de rendimiento – anual

desde 01.11.2019, en %

	2019	2020	2021	2022	2023
Cartera neta	3.08	5.59	4.71	-9.33	0.89

Datos clave de riesgo

	Cartera
Duración modificada	2.71
Peor rendimiento posible	9.92%
Vencimiento medio, en años	36.20

Riesgos potenciales

El perfil de riesgo y remuneración del fondo no refleja el riesgo inherente en situaciones futuras que difieren de lo que el fondo ha experimentado en el pasado más reciente. Esto incluye los siguientes eventos, que son poco frecuentes pero pueden tener un gran impacto.

- Riesgo de crédito: los emisores de activos mantenidos por el fondo podrían no pagar ingresos ni reembolsar el capital al vencimiento. Parte de las inversiones del fondo pueden tener un riesgo de crédito considerable.
- Riesgo de liquidez: los activos no pueden venderse necesariamente a un coste limitado en un plazo adecuadamente breve. Parte de las inversiones del fondo puede ser susceptible de una liquidez limitada. El fondo tratará de mitigar este riesgo mediante diversas medidas.
- Riesgo de contraparte: la quiebra o insolvencia de las contrapartes de los derivados del fondo puede dar lugar al incumplimiento de pago o entrega. El subfondo tratará de mitigar este riesgo mediante la recepción de garantías financieras en forma de garantías bancarias.
- Riesgo eventual: en caso de que tenga lugar un acontecimiento desencadenante, el capital contingente se convierte en capital propio o se devalúa y, por tanto, puede perder valor de manera considerable. Además, puesto que el Fondo está expuesto sobre todo a las instituciones financieras, las circunstancias adversas que afecten a este sector podrían causar pérdidas materiales.
- Riesgo operativo: los procesos deficientes, fallos técnicos o eventos catastróficos pueden causar pérdidas.
- Riesgos políticos y legales: las inversiones están expuestas a cambios de las reglas y normas aplicadas por un país determinado. Esto incluye las restricciones de convertibilidad monetaria, la imposición de impuestos o controles sobre las transacciones, las limitaciones de los derechos de propiedad u otros riesgos legales.
- Riesgos de sostenibilidad: Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o situaciones de carácter medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podrían tener un impacto negativo considerable en el rendimiento, dependiendo del sector, la industria o la exposición a la empresa en cuestión.

Los objetivos, riesgos, comisiones y gastos de inversión del producto, así como información pormenorizada acerca del mismo, se pueden consultar en el folleto (o en el documento de oferta pertinente), que debe leerse detenidamente antes de invertir.

Los inversores pueden perder una parte o la totalidad de su importe invertido.

Toda la documentación de la oferta, incluida la información completa sobre los riesgos, puede solicitarse gratuitamente a través de un asesor de cuentas de Credit Suisse, un representante o, en su caso, a través de Fundsearch (credit-suisse.com/fundsearch).

La inversión promocionada en este material de marketing se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en activos subyacentes. Los activos subyacentes solo son propiedad del fondo.

Desglose de activos por riesgo país

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
Reino Unido	17.16	
Países Bajos	13.41	
Francia	11.23	
España	9.77	
Alemania	9.46	
Italia	6.98	
Austria	6.44	
Suiza	6.22	
Irlanda	5.34	
Bélgica	3.57	
Dinamarca	3.32	
Otros	7.10	

Resumen de riesgos – ex post

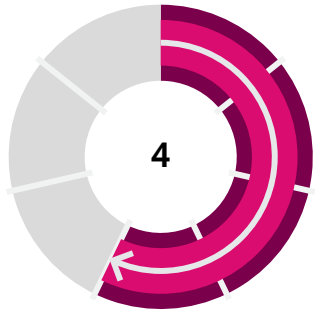
desde 01.11.2019, en %

	Riesgo anualizado, en %			Desde el lanzamiento
	1 año	3 años	5 años	
Volatilidad de la cartera	13.15	10.21	sin datos	14.06

	Cartera
Calificación crediticia media ponderada lineal	BB+
Número de valores	72

Perfil de riesgo²

PRIP SRI



Desglose de activos por riesgo cambiario (antes de cobertura)

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
EUR	68.14	
GBP	17.02	
USD	12.78	
CHF	2.06	

Desglose de activos por riesgo cambiario (después de cobertura)

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
USD	109.00	
CHF	0.02	
GBP	-0.22	
EUR	-8.80	

² El riesgo real puede variar considerablemente en caso de reembolso anticipado, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados. Tenga presente el riesgo cambiario si su moneda de referencia no es la misma que la moneda del producto. Es posible que reciba los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Los inversores deben tener en cuenta que es posible que el producto esté expuesto a riesgos adicionales, como riesgos operativos, de contraparte, políticos, de sostenibilidad y legales, que no están incluidos en el indicador resumido de riesgo. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Desglose de activos por calificación combinada

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
A	0.61	
BBB+	0.79	
BBB	4.36	
BBB-	16.52	
BB+	31.85	
BB	15.91	
BB-	25.17	
B+	2.10	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.28	
Swap	0.40	

Desglose de activos por Grupo WAL

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
< 1 a	5.26	
1-3 años	13.77	
3-5 años	9.13	
5-7 años	5.96	
7-10 años	3.71	
>15 años	62.16	

Desglose de activos por Sector IBOXX

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
Bancos	87.57	
Seguros	9.83	
Swap	0.40	
Servicios financieros	0.36	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.84	
Otros	0.00	

Desglose de activos por Estructura de capital

En % de la exposición económica total

	en %	Cartera
Senior no garantizado	1.22	
Tier 2	3.67	
Añadir Tier 1	82.86	
Restricted Tier 1	9.22	
Other subordinate	0.36	
Derivados	0.40	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.28	

10 primeras posiciones

En % de la exposición económica total

Nombre del instrumento ³	ISIN	Cupón anual	Ponderación
BARCLAYS PLC	XS1998799792	7.12%	3.05%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1043552261	7.88%	2.68%
CREDIT AGRICOLE SA	XS2353099638	7.50%	2.50%
NATWEST GROUP PLC PERP	XS2258827034	5.13%	2.46%
ABN AMRO BANK NV	XS1693822634	4.75%	2.43%
HSBC HOLDINGS PLC	XS1640903701	4.75%	2.37%
ING GROEP NV	US456837AR44	5.75%	2.33%
COMMERZBANK AG AT1 PERP	XS2189784288	6.13%	2.33%
NYKREDIT REALKREDIT A/S PERP NC5.5	DK0030352471	4.13%	2.32%
RABOBANK AT1 PERPNC7.5	XS2202900424	4.38%	2.24%

Valores estadísticos del fondo – ex post

	3 años
	Cartera
Caída máxima, en %	-17.52

³ Las entidades y/o instrumentos concretos mencionados en esta página sirven meramente a propósitos ilustrativos y no representan una petición ni oferta para la compra o venta de ningún pago de intereses o inversión.

Identificadores clave

Nombre del instrumento	Credit Suisse (Lux) Financial Bond Fund QAH USD
Ticker en Bloomberg	CSCCQAH LX
ISIN	LU2001707509
Número de valor	48073284
Referencia	No benchmark

Datos clave

Sociedad gestora del fondo	Credit Suisse Fund Management S.A.
OICVM	Si
SFDR Clasificación	Artículo 8
Contabilidad a final de año	31. octubre
Préstamo de valores	Si
Gastos corrientes ⁴	1.28%
Periodo de aviso de suscripción	diario
Periodo de liquidación de la suscripción	T + 2
Periodo de aviso de retirada	diario
Periodo de liquidación de reembolso	T + 2
Frecuencia de distribución	Trimestral
Última distribución	06.06.2023
Valor de distribución	14.96
Moneda de distribución	USD
Hora límite	15:00 CET
Precio oscilante único (SSP*)	partial swing NAV

Enfoque ESG

Este fondo promueve características medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) (en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088). Aplica la política de inversión sostenible de CSAM (www.credit-suisse.com/esg) incluidas exclusiones basadas en normas, en valores y en la conducta empresarial con el fin de combinar factores ESG con el análisis financiero tradicional para calcular una señal ESG de CSAM, que sirve de base para un proceso de selección de valores «bottom-up». Para obtener más información sobre los criterios de inversión ESG y los aspectos relacionados con la sostenibilidad del fondo, consulte los documentos legales y regulatorios del fondo (como el folleto, entre otros) y visite www.credit-suisse.com/esg. Además de los aspectos relacionados con la sostenibilidad, la decisión de invertir en el fondo debe tener en cuenta todos los objetivos y características del fondo descritos en su folleto o en la información que se revelará a los inversores de conformidad con la normativa aplicable.

Algunos de los datos se facilitan únicamente con fines de transparencia y no están vinculados a un proceso de inversión ESG específico, ni a la metodología ESG de CSAM. Para obtener más información sobre el proceso de toma de decisiones sobre ESG del fondo, consulte el folleto del fondo.

Características de ESG

Índice de referencia de ESG	Criterios de exclusión	Integración ESG	Activismo accionarial	Objetivo de inversión sostenible
☐	☒	☒	☒	☐

Resumen ESG

Según la metodología MSCI.

	Cartera
Calificación ESG	AA
Puntuación de calidad ESG	7.73
Puntuación medioambiental	8.05
Puntuación social	4.74
Puntuación de gobernanza	6.14
Cobertura para calificación/puntuación	96.98%
Intensidad del carbono, promedio ponderado (toneladas de CO2/ventas en millones USD)	2.57
Cobertura de intensidad de carbono	98.31%

Nota: La cifra de intensidad de carbono total que se muestra en esta sección puede ser superior al total del gráfico de desglose. Esto se debe a que la cifra está normalizada y los pesos reales están inflados debido a la limitada cobertura de datos. Para obtener más información sobre la metodología de MSCI para los datos ESG indicados anteriormente, consulte el glosario.

Emisores principales 10

En términos de la exposición económica total del fondo. Algunos de los datos expuestos en esta hoja informativa se facilitan únicamente con fines de transparencia y no están vinculados a un proceso de inversión ESG específico, ni a la metodología ESG de CSAM. Para más detalles sobre el proceso de toma de decisiones ESG del fondo, consulte el folleto del fondo. Fuentes: MSCI y señal ESG para renta fija propia

Nombre abreviado del emisor ⁵	Ponderación en cartera	Sector IBOXX	Calificación MSCI ESG	Señal ESG para renta fija	Clasificación controvertida	Intensidad de carbono (tCO2e / ventas en millones USD)
CREDIT AGRICOLE SA	3.73%	Financiero	AA	Positivo	Amarillo	0.90
BNP PARIBAS SA	3.59%	Financiero	AA	Positivo	Naranja	3.20
COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.53%	Financiero	A	Neutral	Amarillo	2.50
UBS GROUP AG	3.52%	Financiero	AA	Positivo	Naranja	3.40
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.46%	Financiero	AA	Positivo	Amarillo	6.40
HSBC HOLDINGS PLC	3.26%	Financiero	AA	Positivo	Naranja	4.20
INTESA SANPAOLO SPA	3.09%	Financiero	AA	Positivo	Amarillo	2.50
BARCLAYS PLC	3.05%	Financiero	AA	Positivo	Naranja	2.80
NATWEST GROUP PLC	2.97%	Financiero	AA	Positivo	Naranja	3.90
SOCIETE GENERALE SA	2.93%	Financiero	AAA	Positivo	Naranja	2.80

Nota: Para obtener más información sobre la metodología para los datos ESG indicados anteriormente, consulte el glosario.

Desglose de activos por señal ESG para renta fija propia

Según la metodología propia de CSAM, en % de la exposición económica total de las inversiones en renta fija del fondo.

	en %	Cartera
Positivo	76.56	
Neutral	22.16	
Negativo	-	

Nota: La exposición a inversiones en renta fija representa el 98.71% del peso de la cartera para esta clase de acciones. Para obtener más información sobre la señal ESG para renta fija, consulte el glosario.

Desglose de activos por Calificación ESG

En % de la exposición económica total. Fuente: Calificación MSCI ESG

	en %	Cartera
AAA	14.88	
AA	60.35	
A	12.49	
BBB	9.27	
BB	-	
B	-	
CCC	-	
No evaluable	1.69	
Sin cobertura de datos	1.33	

Nota: Para obtener más información sobre la metodología de calificación ESG de MSCI y la diferencia entre las categorías «No evaluable» y «Sin cobertura de datos», consulte el glosario.

Desglose de activos por Indicación de controversias en materia de ESG

En % de la exposición económica total del fondo a las empresas participadas. Fuente: MSCI

	en %	Cartera
Verde	32.64	
Amarillo	33.92	
Naranja	30.42	
Rojo	-	
Sin cobertura de datos	1.33	

Nota: La exposición a las empresas participadas representa el 98.31% del peso de la cartera para esta clase de acciones. MSCI solo facilita datos sobre controversias en materia de ESG para emisores corporativos. Los instrumentos restantes (p. ej., los bonos del Estado) quedan excluidos de este desglose. Para obtener más información sobre la metodología de indicación de controversias en materia de ESG de MSCI, consulte el glosario.

Contribución a la intensidad de las emisiones de carbono por Sector IBOXX

Intensidad de las emisiones de CO2 equivalente en toneladas (alcances 1 y 2 de GEI) por millón de dólares en ventas, ponderada por la exposición de la cartera a sectores según la división sectorial Sector IBOXX. Fuente: MSCI

	Cartera	Cartera
Bancos	2.41	
Seguros	0.11	
Servicios financieros	0.01	
Total	2.52	

Nota: La cobertura de datos ponderada por los valores es del 98.31% para la cartera. El total que se muestra en esta sección puede ser inferior al de la sección «Resumen de ESG». Esto se debe a que las cifras de este desglose no están normalizadas y utilizan los pesos reales. Para obtener más información sobre la intensidad de las emisiones de carbono, consulte el glosario.

⁵ Las entidades y/o instrumentos concretos mencionados en esta página sirven meramente a propósitos ilustrativos y no representan una petición ni oferta para la compra o venta de ningún pago de intereses o inversión.

Glosario

Intensidad de emisión de carbono	La intensidad media ponderada de las emisiones, proporcionada por MSCI ESG, divide las emisiones de alcance 1 y 2 en toneladas de CO2 equivalente por millón de dólares en ventas. Las intensidades se desglosan por sector Sector IBOXX y se ponderan en función de los valores.
Conscientes de factores ESG	Este producto realiza inversiones que evalúan explícitamente e integran las características de sostenibilidad de las empresas en el proceso de inversión.
Índice de referencia ESG	Si está marcada la casilla «Índice de referencia ESG», ello significa que la sección ESG de este documento compara el rendimiento ESG de la cartera con un índice ESG. En caso de que la casilla no esté marcada, ello significa que la sección ESG de este documento compara el rendimiento ESG de la cartera con un índice no ESG. Se recomienda al inversor que consulte la documentación legal del fondo para entender cómo se utiliza el índice de referencia. En cualquier caso, una casilla «Índice de referencia ESG» marcada no significa que el índice de referencia ESG se utilice para lograr la estrategia ESG del fondo.
Indicación de controversias en materia de ESG	La indicación de controversia en materia de ESG está pensada para ofrecer evaluaciones coherentes y oportunas de las controversias en materia de ESG en las que se encuentran implicadas empresas de cotización pública y emisores de renta fija. Los casos controvertidos suelen ser acontecimientos excepcionales, tales como un vertido de petróleo al medio ambiente, un accidente o acusaciones como, por ejemplo, problemas de seguridad en las instalaciones de producción. Las indicaciones de controversia pueden ser rojas, naranjas, amarillas o verdes. Rojo indica que una empresa está involucrada en una o más controversias muy graves. Naranja indica que una empresa ha estado involucrada en una o más controversias estructurales graves que aún persisten. Amarillo indica que la empresa está involucrada en controversias de nivel grave a moderado. Verde indica que la empresa no está involucrada en ninguna controversia importante. Para más información sobre la metodología, consulte www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Puntuación de calidad ESG	La puntuación de Calidad ESG, basada en las puntuaciones MSCI ESG de los subyacentes, se mide en una escala de 0 (muy mala) a 10 (muy buena). No se corresponde directamente con las puntuaciones subyacentes de los pilares medioambientales, sociales y de gobernanza. Las puntuaciones de los pilares se obtienen de forma absoluta, mientras que la puntuación de Calidad ESG de la cartera está ajustada por MSCI ESG para reflejar el nivel de exposición al riesgo ESG específico del sector. Como las puntuaciones de los pilares son absolutas y la puntuación de Calidad ESG de la cartera es relativa, no se puede promediar la primera para obtener la segunda. La tasa de cobertura está ponderada por los valores.
Calificación ESG del emisor	Las calificaciones ESG de empresas y gobiernos facilitadas por MSCI ESG se miden en una escala que va de AAA (la calificación más alta) a CCC (la calificación más baja). Las calificaciones ESG de las empresas se basan en la exposición del emisor a los riesgos ESG específicos del sector y en su capacidad para mitigar esos riesgos en relación con sus pares. Las calificaciones ESG de las empresas se calculan sobre una base relativa al sector, mientras que las calificaciones E, S y G individuales subyacentes son absolutas. Por lo tanto, la calificación ESG no puede considerarse una media de las calificaciones E, S y G individuales. Las calificaciones ESG de los gobiernos identifican la exposición de un país a los factores de riesgo ESG y la gestión de los mismos y explican cómo esos factores podrían afectar a la sostenibilidad a largo plazo de su economía. Se obtienen a partir de puntuaciones de 0 a 10 de los factores subyacentes dentro de los pilares E, S y G. Para más información sobre la metodología de MSCI, consulte www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Ex post	Se refiere a indicadores basados en datos históricos.
ITD	Desde su creación hasta la fecha (Inception-to-date)
Caída máxima	Representa el peor resultado posible (en términos porcentuales) producido durante el período que se está analizando.
MTD	Mes en curso (Month-to-date)
Metodología MSCI ESG	Si desea más información sobre la metodología aplicada para evaluar los criterios ESG de las inversiones, consulte www.msci.com/our-solutions/esg-investing/
NAV	Valor liquidativo (Net Asset Value)
No calificable / Sin cobertura de datos	Cuando MSCI considera un tipo de activo para el análisis de ESG, pero los datos sobre una exposición económica no están disponibles debido a la falta de datos del proveedor de datos, la inversión se incluye en la categoría «Sin cobertura de datos». Cuando MSCI considera que un tipo de activo está fuera del ámbito de aplicación para el análisis ESG (por ejemplo, efectivo, divisas), la exposición económica se incluye en la categoría «No calificable». Si desea obtener más información sobre los tipos de activos excluidos, consulte www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Gastos corrientes	El cálculo de los gastos corrientes se basa en la Directiva Committee of European Securities Regulators/10-674. Durante un máximo de 12 meses a partir del cierre del ejercicio fiscal del fondo y desde su creación, la cifra de gastos corrientes se basa en los gastos estimados. Tras dicho período, los gastos corrientes corresponden a la ratio de gasto total (TER) del último informe anual. La TER no incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, excepto en el caso de una comisión de entrada/salida pagada por el fondo al comprar o vender acciones/participaciones en otro organismo de inversión colectiva.
Calificación ESG de la cartera	Entre la calificación ESG a nivel de cartera calculada por CSAM aplicando la metodología de MSCI (proporcionada en esta hoja informativa) y las calificaciones ESG mostradas por otros proveedores (p. ej., calificaciones de fondos MSCI ESG) pueden existir diferencias. Hay dos razones principales que explican estas posibles desviaciones: (1) CSAM utiliza como base para su cálculo los datos actualizados de las tenencias a final de mes, y (2) CSAM utiliza los datos de los valores subyacentes (p. ej., exposiciones a los fondos objetivo o a los bonos convertibles), aplicando así un enfoque look-through cuando sea posible. La tasa de cobertura está ponderada por los valores. Para más información sobre la metodología de MSCI, consulte www.msci.com/our-solutions/esg-investing/ .
Señal ESG para renta fija propia	Con fines de gestión de riesgos, el gestor de inversiones integra factores ESG en el análisis de los valores para desarrollar una cascada propia que combina las calificaciones ESG de varios proveedores de datos. Las fuentes de datos externas consideradas son Lucror, MSCI, Sustainalytics, Inrate, Clarity AI y Refinitiv. La calificación puede producir una señal ESG «positiva», «neutra» o «negativa». Cuando los proveedores externos no facilitan los datos necesarios sobre el emisor, no se puede calcular la señal ESG y estas inversiones entran en la categoría «Sin calificación». La metodología propia aplicada por el gestor de inversiones no está sujeta a la garantía de terceros.
QTD	Trimestre en curso (Quarter-to-date)
Calificación	Medidas de solvencia de un instrumento financiero (p. ej., bono) o de su emisor (p. ej., emisor corporativo o soberano). Son publicadas por agencias de calificación crediticia y pueden combinarse en un único indicador representativo
Objetivo de inversión sostenible	Si está marcada la casilla «objetivo de inversión sostenible», esto significa que el producto implementa estrategias de inversión de CSAM que asignan capital a empresas que ofrecen soluciones a los desafíos de la sociedad y cumplen un objetivo de inversión sostenible. El objetivo de inversión sostenible se alcanza por medio de un proceso de inversión específico centrado en inversiones en temas y sectores cuyas actividades económicas abordan retos específicos en materia de ESG. Una casilla sin marcar refleja que el producto no pretende cumplir un objetivo de inversión sostenible.
WAL	Vida media ponderada (Weighted Average Life): Duración media prevista para cada unidad de capital pendiente de pago.
YTD	Año en curso (Year-to-date)

Declaraciones de advertencia

Desglose de activos	La asignación indicativa puede cambiar con el tiempo. Todas las posiciones se muestran únicamente con fines informativos y no constituyen recomendaciones de inversión de Credit Suisse. Tenga en cuenta que esto no constituye una oferta ni una solicitud para comprar o vender una participación o inversión.
Swinging Single Pricing	Para más información, por favor consulte el capítulo correspondiente, titulado "Valor liquidativo", del folleto del fondo
Fecha de inicio del rendimiento	El rendimiento se empezará a calcular y presentar cuando se haya cumplido el primer mes de una estrategia de inversión. Esto puede generar una diferencia en las fechas de lanzamiento y de inicio del rendimiento.
PRIIP SRI	El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados.
Rentabilidad al vencimiento/Peor rendimiento posible	El rentabilidad al vencimiento/peor rendimiento posible mostrado está calculado a fecha de 31.08.2023 y no tiene en cuenta los costes, los cambios en la cartera, las fluctuaciones del mercado ni posibles incumplimientos. El rendimiento al vencimiento se ofrece únicamente a título indicativo y puede experimentar cambios.

Notas relativas a ESG

Las cifras que figuran en esta sección no se auditan. Cuando en este documento se ofrecen información, declaraciones y resultados relacionados con ESG, CS puede haber confiado, de forma parcial o total, en información disponible públicamente, datos desarrollados internamente y/o información obtenida de otras fuentes terceras que CS considera fiables. La capacidad de CS para verificar dichos objetivos ESG puede verse limitada por la fiabilidad de los datos disponibles con respecto a los activos subyacentes y el estado de la normativa en relación con el seguimiento y el suministro de dichos datos. CS no ha verificado independientemente ninguna información obtenida de estas fuentes públicas y de terceros, y no puede hacer ninguna declaración ni ofrecer ninguna garantía en cuanto a su exactitud, integridad o fiabilidad. Es posible que la información facilitada por los proveedores de datos ESG sea incorrecta, no esté disponible o no esté totalmente actualizada. Esto es especialmente cierto cuando CS tiene acceso limitado a datos de partes externas relativos a los elementos subyacentes de una inversión, por ejemplo, debido a la falta de datos de revisión. Esas lagunas de datos podrían dar lugar a una evaluación incorrecta de una práctica de sostenibilidad y/o de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad relacionados. Los inversores no utilizarán los datos relativos a ESG proporcionados en este documento para cumplir con sus propios requisitos reglamentarios de divulgación o de presentación de informes. CS no puede ofrecer ninguna garantía sobre el contenido o la integridad de dichas divulgaciones en materia de ESG, que están sujetas a cambios y en las que no se puede confiar. En particular, CS no será responsable de ningún error u omisión en relación con los datos ESG aquí incluidos, ni de cualquier daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuencial o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios). En ausencia de un sistema de clasificación ESG estandarizado para todo el sector, CS ha desarrollado su propio marco ESG (el «marco de inversión sostenible de CS»). Por ello, los inversores deben tener en cuenta que la clasificación ESG del fondo refleja la opinión de CS y está basada en el marco de inversión sostenible de CS, cuya clasificación puede diferir de la realizada por terceras partes. El hecho de que un fondo siga el marco de inversión sostenible de CS no significa necesariamente que cumpla con los objetivos generales de inversión de los inversores ni con sus preferencias de sostenibilidad. Dado que las normativas y las directrices en materia de sostenibilidad todavía se están desarrollando, puede que CS tenga que revisar determinadas clasificaciones/descripciones de ESG a medida que las prácticas del sector cambien y se disponga de más orientación normativa. El rendimiento ESG de una cartera también podría diferir de su rendimiento financiero y CS no puede ofrecer garantía alguna en cuanto a la correlación entre el rendimiento financiero y el rendimiento ESG. Las prácticas relacionadas con la sostenibilidad también difieren según la región, el sector y la cuestión ESG, y están en constante evolución. En consecuencia, las prácticas relacionadas con la sostenibilidad pueden cambiar con el tiempo. De forma similar, los nuevos requisitos locales de sostenibilidad pueden ocasionar costes adicionales de cumplimiento, obligaciones de divulgación u otras restricciones del fondo. La opinión de CS sobre la clasificación apropiada también puede evolucionar con el tiempo, incluso en respuesta a la orientación normativa o a los cambios en el enfoque del sector en cuanto a la clasificación. Un cambio en la clasificación pertinente puede requerir la adopción de nuevas medidas como, por ejemplo, nuevas divulgaciones o nuevos procesos para capturar datos que pueden conllevar costes adicionales.

Riesgos asociados a los «CoCo»

Pérdida potencial del capital: Si el ratio de capital de un banco emisor cae por debajo de un umbral de activación predeterminado, los bonos «CoCo» se convierten automáticamente en capital o su valor nominal se amortiza total o parcialmente. En el caso de una conversión en capital, los inversores podrían tener que adquirir las acciones a un precio muy inferior al del momento en el que adquirieron el bono «CoCo». En el caso de una amortización del valor nominal, los inversores pueden sufrir la pérdida total de su capital invertido.

Conversión o amortización forzada por el regulador: La autoridad regulatoria puede, a su discreción, ordenar una conversión o amortización obligatoria incluso si el ratio de capital se sitúa por encima del nivel de activación. La influencia potencial del regulador introduce una incertidumbre adicional para los inversores en términos del calendario exacto de la conversión o amortización del bono «CoCo».

Riesgo elevado de impago: Los «CoCo» son bonos subordinados que presentan casi siempre una calificación de «non-investment grade». Un valor de este tipo implica un mayor riesgo de impago que los bonos sénior, incluso si ambos son emitidos por el mismo emisor.

Cancelación total o parcial del cupón: Los pagos de cupón anuales sobre los «CoCo» AT1 son de carácter discrecional, es decir, el banco puede, en determinadas condiciones, suspender en su totalidad o en parte los pagos de intereses. Ello puede dar lugar a una cancelación parcial o total del cupón.

Riesgo de liquidez: Los «CoCo» pueden mostrar una baja liquidez, especialmente en fases de tensión. Ello puede tener consecuencias negativas para el fondo, sobre todo si los reembolsos requieren la venta de valores durante periodos en los que la demanda es insuficiente y el fondo, en consecuencia, está obligado a vender con un descuento significativo.

Concentración en unos pocos valores: El fondo invierte en aproximadamente 70 valores seleccionados, lo que significa aceptar un cierto grado de riesgo de concentración. En el caso de impago de uno de los valores, los inversores pueden sufrir correspondientemente una pérdida relativamente elevada.

Elevado riesgo de concentración en sectores específicos: El fondo se centra en emisores del sector financiero. Ello da lugar a un riesgo concentrado en un único sector, lo que resulta en una exposición del fondo a elevados riesgos sistemáticos. En el caso de una nueva crisis bancaria puede surgir una alta correlación entre los distintos «CoCo», con el riesgo de que la valoración de muchos «CoCo» puede sufrir presiones significativas y dar lugar a importantes pérdidas de capital para los inversores.

Riesgo de finalización: Los cambios futuros en la legislación podrían implicar que los emisores ya no puedan computar sus bonos «CoCo» como capital regulatorio y, en consecuencia, tener que finalizarlos de forma anticipada.

Riesgo de rebaja de calificación : Dado que el fondo invierte principalmente en valores «non-investment grade», está sujeto a un mayor riesgo de rebaja de la calificación y a un elevado riesgo de impago en comparación con las inversiones en bonos «investment grade».

Bonos sin calificación: Los bonos sin calificación no están calificados por una agencia de calificación independiente. El fondo puede invertir en bonos sin calificación.



¿Desea más información?

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

Información importante

Fuente: Credit Suisse, a menos que se especifique otra cosa

El presente material es material promocional de Credit Suisse AG y/o sus filiales (en adelante «CS»).

El presente material no constituye ni forma parte de una oferta o invitación a emitir o vender, ni es una solicitud de oferta para suscribir o comprar ningún título u otro instrumento financiero, ni a realizar ninguna otra transacción financiera, ni tampoco constituye un incentivo o incitación a participar en ningún producto, oferta o inversión.

Este material de marketing no es un documento contractualmente vinculante ni un documento informativo exigido por ninguna disposición legislativa.

Nada de lo contenido en este material constituye un análisis ni un asesoramiento de inversión y no debe considerarse como tal. No está adaptado a sus circunstancias individuales ni implica una recomendación personal y no es suficiente para tomar una decisión de inversión.

Nada de lo contenido en este material constituye un análisis ni un asesoramiento de inversión y no debe considerarse como tal. No está adaptado a sus circunstancias individuales ni implica una recomendación personal.

CS no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido o la exhaustividad de la información y, cuando la ley lo permita, no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pueda originar el uso de la información. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario.

La información proporcionada en el presente material puede ser modificada sin previo aviso después de la fecha de material, y CS no tiene ninguna obligación de actualizarla.

El presente material puede contener información sujeta a licencia y/o protegida por derechos de propiedad intelectual de los licenciantes y titulares de los derechos de propiedad. Nada de lo contenido en el presente material se interpretará como una imposición de responsabilidad a los licenciantes o a los titulares de derechos de propiedad. Queda terminantemente prohibida la copia no autorizada de la información de los licenciantes o titulares de derechos de propiedad.

La documentación completa de la oferta, incluidos el folleto o el memorando de oferta, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés), el documento de información clave (KID), el reglamento del fondo, así como los informes anuales y semestrales («documentación completa de la oferta»), según sea el caso, pueden obtenerse gratuitamente de la entidad o entidades jurídicas que se indican más abajo en alguno de los idiomas listados a continuación y, si estuvieran disponibles, a través de FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch).

A continuación encontrará información sobre sus distribuidores locales, representantes, agente de información, agente de pago, en su caso, y sus contactos locales en relación con el/los producto(s) de inversión.

Los únicos términos legalmente vinculantes de cualquier producto de inversión descrito en este material, incluidas las consideraciones sobre riesgos, así como los objetivos, las comisiones y los gastos del producto, están establecidos en el folleto, el memorando de oferta, los documentos de suscripción, el contrato del fondo y/o cualquier otro documento que rijan el funcionamiento del fondo.

Para obtener una exposición exhaustiva de las características de los productos mencionados en este material, así como una descripción completa de las oportunidades, los riesgos y los costes asociados a dichos productos, puede consultar los folletos, prospectos de venta o demás documentos adicionales a cada producto, todo lo cual le facilitaremos con mucho gusto en el momento que nos lo solicite.

La inversión promocionada en este material de marketing se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en activos subyacentes. Los activos subyacentes solo son propiedad del fondo.

Queda prohibido el reenvío, la distribución y la reproducción de este material. Cualquier reenvío, distribución o reproducción no está autorizado y puede suponer una violación de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933 en su versión vigente (la «Ley de Valores»). Los valores a los que se hace referencia en el presente documento no han sido, ni serán, registrados en virtud de la Ley de Valores ni de las leyes de valores de ningún estado de los Estados Unidos y, salvo determinadas excepciones, los valores no pueden ser ofrecidos, pignorados, vendidos o transferidos de otro modo dentro de los Estados Unidos o a personas de los Estados Unidos, o en beneficio o por cuenta de estas.

Asimismo, en lo referente a la inversión pueden existir conflictos de interés.

En relación con la prestación de servicios, Credit Suisse AG y/o las empresas vinculadas con ella, podrán abonar a terceros o percibir de ellos una comisión única o recurrente (p. ej. comisiones de venta, comisiones de colocación o comisiones de renovación) como parte de sus honorarios o por otro motivo.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los posibles inversores deben evaluar de forma independiente y cuidadosa (con sus asesores fiscales, jurídicos y financieros) los riesgos específicos descritos en los materiales disponibles, y las consecuencias legales, regulatorias, crediticias, fiscales y contables aplicables.

El gestor de fondo de inversión alternativo o la sociedad gestora (de OICVM), según corresponda, podrá decidir poner fin a los acuerdos locales para la comercialización de las acciones/participaciones de un fondo, incluida la finalización de registros o notificaciones ante la autoridad local de supervisión.

Obtendrá un resumen en español e inglés de los derechos de los inversores para invertir en fondos de inversión domiciliados en el Espacio Económico Europeo gestionados o patrocinados por Credit Suisse Asset Management a través de www.credit-suisse.com/am/regulatory-information; podrían ser de aplicación leyes locales relativas a los derechos de los inversores.

España

Supervisor (organismo de registro): Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"), Edison, 4, 28006 Madrid Spain, Tel: 34 91 585 15 00, Website: www.cnmv.es

Distribuidor - si se distribuye este material: Credit Suisse AG, Sucursal en España*, Calle Ayala 42, 28001 Madrid, España

* La entidad jurídica que proporciona la documentación completa de la oferta, el documento de datos fundamentales para el inversor (key investor information document, KIID), el reglamento del fondo, así como los informes anuales y semestrales en su caso, pueden obtenerse gratuitamente.

Versiones disponibles en los idiomas: inglés, alemán, francés o italiano